全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

嗨，小心股市里的傻子、疯子和骗子！

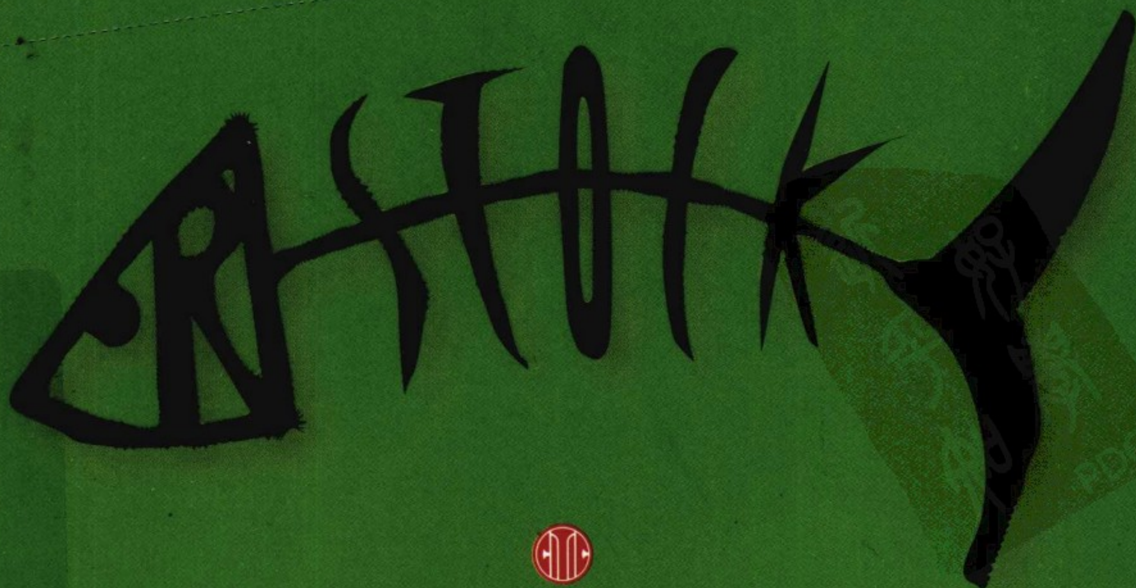
股市潜规则

（第二版）

Rule the Freakin' Markets

[美] 迈克尔·帕内斯 著
潘宗福 译

谁从股市里赚走了你的钱





中信出版社·CHINA CITIC PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市潜规则（第二版）

Rule the Freakin' Markets

［美］迈克尔·帕内斯 著
潘宗福 译





中信出版社
CHINA CITIC PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

股市潜规则（第二版）／（美）帕内斯著；潘宗福译. —2 版.—北京：中信出版社，2010.4
书名原文：Rule the Freakin' Markets
ISBN 978-7-5086-1760-2

I. 股… II. ① 帕… ② 潘… III. 股票－证券投资－基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 197538 号

Rule the Freakin' Markets
Copyright © 2002 by Michael Parness
Chinese (Simplified Characters Only) trade paperback copyright © 2010 by China CITIC Press
Published by arrangement with Nicholas Ellison
ALL RIGHTS RESERVED.

股市潜规则（第二版）
GUSHI QIAN GUIZE

著　　者：[美] 迈克尔 · 帕内斯
译　　者：潘宗福
策划推广：中信出版社（China CITIC Press）
出版发行：中信出版集团股份有限公司（北京市朝阳区和平街十三区 35 号煤炭大厦　邮编　100013）
（CITIC Publishing Group）
承 印 者：中国电影出版社印刷厂
开　　本：880mm × 1230mm　1/32　　印　　张：8.75　　字　　数：172 千字
版　　次：2010 年 4 月第 2 版　　印　　次：2010 年 4 月第 1 次印刷
京权图字：01-2003-1730
书　　号：ISBN 978-7-5086-1760-2/ F · 1801
定　　价：25.00 元

版权所有 · 侵权必究
凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84264000
服务传真：010-84264033
http: //www.publish.citic.com
E-mail: sales@citicpub.com
author@citicpub.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



致谢

本书的撰写是许多人共同努力的结果。首先我要感谢科斯汀·彼得森，本书的整个写作过程都和她的鼎力协助密不可分。我的代理人尼克·艾里森则在本书出版程序的所有细节上都给予了耐心指导与协助。而圣马丁出版社的编辑乔治·怀特则始终都给予热情鼓励，并虚心地倾听和考虑我提出的意见。我和他的助手玛丽·艾斯特拉达的合作也非常愉快。

非常感谢蒂尼（迈克尔·索罗）、尼古拉·伊万诺夫和梅里克·繁雄帮助我收集整理各种图表和其他技术资料。蒂尼还热心地帮助我管理“趋势基金在线”的聊天室，从而为我撰写和整理本书腾出了非常宝贵的时间。还要感谢“趋势基金在线”（www.trendfund.com）的全体员工，他们精力充沛、诚实守信，你就放心吧！

出书计划的最早参与者有艾米·加特曼、艾里克·彼得森和玛丽·彼得森；他们给我提出了宝贵的建议，让我对自己的书更加充满信心。我还要感谢我的出版商迈克尔·施洪尼格，他给了我莫大的帮助。最后，我还想感谢在“趋势基金在线”进行交易的所有股民朋友，我正是从他们那里得到线索，知道了应该如何在《股市潜规则》中帮助他们！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导言 | 到时候了！让我们在股市里纵横驰骋！

1999年1月，我用手中仅存的33 000美元开始了在线交易，不瞒你说，当时我只有那么一点点钱了。由于此前盲目听信了一个经纪人的建议，在仅6个月的时间里，我损失了自己近80%的积蓄，那真是一次惨重的损失。我孤注一掷，要把损失的钱再挣回来——不依赖任何人，完全靠自己，也不管付出什么样的代价。

于是，我专心致志地研究起导致股价涨落的原因。我开始买进一些股票，自己做起了交易，并仔细研究了造成股市波动的大众心理。慢慢地，我知道了大众心理是如何造成强有力的趋势并在股市里一再重复。我挣了钱，又花钱买了教训，这个游戏也玩得越来越精。信不信由你——股市本来就是一个游戏。

在仅仅一年多的全天交易之后，我那微薄的户头上就增加了好几百万美元，我挣回了几十倍的收入。我继续挣钱——一直如此，无论互联网泡沫的破灭，还是其后市场在尝试着新的走向，都没有影响我的进账。

听见银子掉进箱底的声音了吗？那可是很大的一笔钱啊，宝贝儿！

这怎么可能呢？秘诀是什么？怎么才能在股市中立于不败之地，既把大把大把的钱赚到自己口袋里，又不至于在股市风向转变时朝夕之间分文不剩呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券交易所里没有什么秘诀或“体系”能够使你一劳永逸地成为股市中的东方不败。但是这里面有一些简单的原则，它们可以在交易中起到扭转乾坤的作用。只要你遵循这些原则，不存偏见、总结经验、汲取教训，你就会变成一个聪明、能干而且始终如一的交易人，能够在适当的时候作出明智的判断，从而把握住大多数的市场机会。你的目标是要改掉旧的坏习惯，那些做法使你无法让市场为你服务。打开这本书，我们就是要教你怎么迈出第一大步，改善交易水平和经济状况。

•••

可能你会想，嘿，哥们儿，你说得倒轻巧，我可从来没有碰见过这种美事，我天生就只会赔钱。我已经跟朋友们都说过了，只要见我买什么他们就卖什么，我卖什么他们就买什么，这么着他们还真赚了。再说了，要在股市里赚钱，要么你得是华尔街里了解内情的人，要么你就是运气好，因为对我们这些小人物来说这就是赌。有人运气好啊，住我隔壁的那个十几岁的小姑娘在一个涨疯了的牛市里通过在线交易给自个儿挣了一辆红色敞篷车。不过我是没有那个运气的，我既不知内情也没有好运。

我要告诉你的是，我也曾是一个老亏本的股民。我第一次在股市里挣钱的经历整个是演了一场火车相撞事故——准备、启动、相撞，最后“嘭”的一声着火了。我过去可是个不折不扣的“亏本先生”。很多东西都需要学，不仅仅是怎么挣钱，还有更重要的，怎么才能在下跌的股市里保住自己的钱。后来我真的学会了——怎么让市场为我服务，怎么让华尔街的行家们在自个儿设计的游戏里惨败，怎么在风云变幻的股市里纵横驰骋！我喜欢幻想我自己是在研究武功，只要受过良好的训练，一个100磅级的拳击手完全可以用自己的力量放倒一个300磅级的巨人。股市就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算是一个 10 000 磅级的巨人，也不过如此！

至于运气嘛，运气跟在股市上的成功与否没有关系，因为股市毕竟不是赌场。它是一种对知识、自制力、耐心的综合考验，是一种实干家获胜而赌徒必输无疑的游戏。想要成功，你需要的是一个交易人必胜的信念和意志力，以及不断学习的坦诚和严明的纪律。

我从“亏本先生”变为成功的交易人的故事让许多人精神为之一振，使他们重新拥有了对于“美国梦”的信念。你可能不过是个小人物，但仍可以在股市上大获全胜。我就是这样。我是一个电影制片人和剧作家，既不是哈佛的MBA，也不是华尔街的白领。

听一听我是如何从一贫如洗走向腰缠万贯的吧。

我生长于纽约的皇后区，家里差不多是家徒四壁，继父是个出租车司机、推销员，也写一写以说笑话为主的喜剧（他对此并没有什么天分）。我记得不止一次，他给我们兄弟姐妹们的圣诞礼物就是一张“欠你们礼物”的纸条。我在十几岁的时候常常因吃不饱肚子不得不勒紧裤带，有一度甚至无家可归，流落街头。

早期生活和我自己在理财方面的实验没有带来财富，倒常常让我入不敷出、穷困潦倒。我 12 岁的时候，在赌马上花了不少时间。我的赌注登记人是一个叫法尼的家伙，他从我这里赚走了不少钱，但我是一个固执的输家。我在赛马场上度过了整个高中时代，总是幻想着有一天能赢大大的一笔钱，但不知怎的，却从来没有赢过。我甚至还在 19 岁的时候买过一大批垃圾股，花了 2 500 美元，结果输了个精光。

然而我确实还是学到了一点理财知识的。在 20 岁以前我干过各种各样的工作——为华人餐馆送过外卖，开过出租车，干过保安。我还做过卖连环漫画册的生意，那倒是让我赚了不少钱。我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在纽约各酒店里所有的大型连环画册展台上摆过摊位，而正是在我自己的生意里，我开始研究起关于市场的实用心理学。

但我的那些知识在股市上是不适用的，因为那时我并没有意识到炒股和做生意其实没有什么本质的区别。即使我当时认识到了这一点，也没有什么大用处。那时还根本没有什么在线交易。传统上通过经纪人的投资是那时唯一的方式。

在我刚过 20 岁的那几年，我又尝试了投资。这一次我找到了一个“体面的”经纪人，买了一大批股票，开始关注它们的涨落。我不能控制自己的投资，于是只能看着自己的钱一天天变少。我又一次输了个精光。我觉得自己像一个又被带到江湖里游逛了一圈的局外人，于是决定从此金盆洗手，远离股市。

终于，我决定追求自己一生的梦想，成为一个剧作家和电影编剧家。我童年时代生活过的贫民街区为我提供了不少素材，我想把它们都写出来。我搬到曼哈顿，在一间酒吧里做男招待，因为那是纽约城里不少名不见经传的所谓艺术家们聊以谋生度日的地方。就这样，接下来的几年里我一边在纽约的各个酒吧里调酒，还在夜间营业的俱乐部（这些俱乐部营业时间为凌晨 4 时至第二天中午）里做过保镖，一边写我的戏剧维持生计，缺吃少喝。有一段时间我甚至再度无家可归，因为没有钱交房租了，只好四处在朋友家里凑合。那时我觉得我大概是永远不会成气候了。我几乎绝望了，但我心中那个流落街头但仍充满幻想的孩子却不想自暴自弃。

就这样，大约 10 年前我还在酒吧里调酒的时候，偶尔读到一篇《纽约时报》的报道，说旧的棒球卡开始增值，一个叫迈克 · 史密特的新手棒球卡居然卖到了 500 美元。棒球卡市场火暴起来，有点像近些年的股市。有点奇迹色彩的是，我妈妈居然没有扔掉我过去的收藏；我卖掉了自己的卡，挣了一大笔钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是那还不够。我是一个好奇的、喜欢刨根究底的人，非常想弄明白这个火暴的市场是如何运作的，怎么才能把它变成一种生意。对于想到的事情我总要弄个明白才肯善罢甘休。我从弟弟那里凑了些钱，卖起了棒球卡和体育纪念品。我专营那些还未打开过的卡，那些还是20世纪70年代用蜡包装起来的。我成了“蜡人韦克斯曼”，从中学到了许多东西，懂得了时机的变化可以让一个买家手里的东西增值。我指的并不是棒球卡这种实物本身增值，而是某一个球员可能在当年大红大紫，或被提名当年的赛扬奖得主，或有可能打破某个有史以来的纪录之类的。

最后这个生意成了我的全职工作，在此后的8年里，蜡人（韦克斯曼）有限公司成了全国最大的棒球卡特许经销商之一，看起来我的日子真是好极了。

我感觉好极了，所以即使过去有过那么多不愉快的经历，我还是决定再到股市里去徜徉一番。

真是天意（不过后来证明并不是什么好事），我正好有个朋友是一个证券经纪人。我决定倾囊而出，把15万美元的积蓄全部投放到股市。我的经纪人朋友告诉我买哪只股票，我就买哪只股票。还有什么比这更简单的呢？我是投资人啊，买进一大堆股票，盲目地持仓，好像炒股这事儿本该如此。有些股票是低价的垃圾股。开始它们全都涨了，我想，好极了！但是实际上，它们都是非常糟糕的股票。你要是一开始净买一些垃圾股回来，到最后你也就只剩下收拾垃圾了。慢慢地，我的股票开始一个劲地跌、跌、跌。

我大为沮丧。最为糟糕的是，我已经不再做棒球卡的生意，因为我觉得应该发展更大的业务了。看来我又得回去写电影剧本了。我原以为我的积蓄和我在股市里赚的钱可以让我花一辈子的。

事态并没有按着我自己的设想发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是这样，不久后我又沦落到了曼哈顿的一个肮脏简陋的小破公寓里，月租金仅550美元。只要对纽约的公寓租金稍有了解的人，都会明白那已经是最低的价格，仅次于露宿街头了。更令人沮丧的是，我不时地在报纸上看到道琼斯和纳斯达克指数一次次再创新高。我问自己，为什么每个人都在越变越富，而我的股票却一文不值？

然后就是1998年10月的股市暴跌。在此之前，尽管股票让我损失了一大笔钱，它们至少还值点钱。而在股市崩溃之后，我真的是囊空如洗了。一家公司倒闭了，另一家公司的股票也从证券市场上摘牌了。有一只股票如见了鬼一般，从每股30美元降到了4美元。剩下的也难逃厄运，一个劲地跌。到今天那些发了霉的小破股票也不见有任何起色。至于那位经纪人嘛，我只好说我们已经不再是朋友了。

我在不到6个月的时间里损失了近80%的投资。股市崩溃之后，一切挣扎变得毫无意义，有一度我彻底放弃了。我不再看什么CNBC，开始鄙夷节目中的无冕之王乔·柯南，就连以前最喜欢的“美元甜心”玛莉娅·巴蒂罗姆，现在也懒得再看她一眼。我能做的，只是蜷缩在小角落里舔自己的伤口。

在那间暗无天日的寓所里待了几个星期后，我再次来到已经有些晃眼的阳光下，发现股市又开始回升了。纳斯达克指数又突破了新的纪录。

当时，我的15万美元投资只剩下3.3万美元了。那些股票还待在我的账户里，像打了一场恶战，尸横遍野。和任何赔了钱的人一样，我觉得自己输了，觉得自己再也不会赢，觉得自己作为一个人，被从头到尾地羞辱了一回。

但是更重要的是，我清楚地意识到有人拿走了我的钱。当时我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想，如果真是有人拿走了我的钱，那我一定得从他那儿拿点什么回来！怒发冲冠的我对自己说，我得想办法把自己的钱夺回来！

我开始找一些东西来读，订阅一些免费的信息服务，并开始思考整个那场灾难是如何发生的，怎么才能把我的钱再赚回来。

我将手中的一些糟糕的股票卖了几千美元，在一个网上经纪人那里开了一个账户。我做的第一件事就是买进了“美国在线”(AOL) 的 4 个看涨期权，因为这家公司的股票可以说是天天见涨。如果公司的股票一直往上涨，我的期权自然会生钱。不久后的一天，我发现AOL居然已经涨了 10~15 点。虽然说我并不十分清楚AOL到底是怎么涨上去的，但我清楚的是，那天我开始挣钱了。第二天还是如此。整个像生钱游戏！这是典型的AOL股狂热，这种狂热在过去也时有发生。我认定，我得弄明白这种狂热是如何产生的。

现在，我对前景乐观了一些，一篇文章上报道说Data广播公司（一家网络科技公司），将创建嘉信理财公司作为其独立的子公司。我想，这么做必定会给母公司Data广播公司带来巨大的利润。后来我又看到另一家网络公司德里亚斯也准备将它的一部分分拆出去，成立独立的零售网分公司“网上冲浪店”。我卖掉了我的旧股票账户中剩下的劣等股票，转而购买了这两家母公司的股票。几个星期后，这些股票的价格果然上涨了一倍。哇噻！我真是欣喜若狂。

从那以后我想，我知道自己在做什么！还有，经纪人是社会的败类！至少退一步说我自信自己是对的，至于进一步说嘛，我觉得我还得学习很多东西，但是重要的是我开始认真地思考股市的运作规律。我不是一个机械师，也不善于钻研那些技术上的东西像电脑呀，乱七八糟的管道呀，链锯呀什么的，但是我总可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

搞清楚股市里大致的发展趋势可能是什么。而概率，就是交易的全部机密所在。

随后，我做了大量的调查，试图发现还有哪些互联网公司在用部分资产组成新的子公司，我又发现了一些，便购入它们的股票。这游戏后来被我玩得不亦乐乎，我开始寻找规律，确定什么是买进和卖出的最佳时机（从某种程度上说，你可以确定股市里的所有最佳时机）。

同时我开始考虑，如果这种特殊的游戏永远都能玩得这么好，股市里一定还有其他游戏也能如此常胜不败。当然啦，在股市里，或者说在生活中，没有什么是100%正确的，但是赚钱可不需要你事事正确，你只需动作敏捷一点，在犯错误的时候把损失减少到最小就行。试想，即使你只有60%的时候是正确的，如果你能做到上涨15%即卖出，下跌7%即止损，你想不赚钱都不行。当然了，实际上我发现自己正确决策的时间很可能高达80%，而许多上涨的收益率远比15%高出许多。在牛市里通过来回滚动操作，你的收益可以在10%~400%之间，甚至有时还会更高。而在熊市，股票的收益也可以在5%~100%之间，期权还可能更高。

就这样，我自己研究股市、自己决策，钱也滚滚而来。到1999年4月初，我已经用最初的3.3万美元赚了好几十万美元，自我感觉好极了，觉得自己简直就是所向披靡！我成了纵横天下的股市高手！谁也无法再打败我了！读者肯定也有过同样的良好感觉，至少曾经有那么一天或一个小时或者几分钟是这样的吧。在股市一天天见涨的时候每个人都是天才。人们开始幻想着股市是只升不落的太阳。其实那种感觉是一个很好的先兆，说明股市就要接近顶点了。

不出我所料，就在那种不可征服感到来后不久，4月份股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始回落。其实啊，回落是一种保证股市健康运转的良好机制。如果股市直升几个月而从不回调，那它就会变得极不稳定，以至于最终它会在一朝之间全线崩溃，像一个油光锃亮的钢尺一样迅速回卷，一落千丈。相反，股价上涨一段时间，然后回调一点儿，为下一次上涨积聚力量。健康的股市必然会有回落，我们必须能够预见股市的回落并使它为我们服务。再说，难道我们不是从小就知道，人生不可能永远都是顺境，那会让人身在福中不知福吗？

然而在1999年的4月，我还没有学会在股市回落的时候赚钱。我是那年1月份回到股市的，当时它正处在底部，正要开始回升，我也就赚了很多钱。股市回落的时候，我几乎又把所有的钱还给了它。牛市里的规律不可能适用于回落期。你可能拥有世界上最好的股票，但是一旦股市回落，它会和所有其他股票一样跌了又跌。

有趣的是我已经预见到了这次回落。我曾经读到过关于互联网股票通常会在3月和4月初公布赢利报告后跌价的报道，这也差不多是股市回落的时候了。但问题是我并不清楚在这个时候自己应该做些什么，只能眼睁睁地瞅着自己手里的股票一个劲地下跌，心想，哎，真他妈的倒霉透了！我并没有把手里的股票卖空——就是说以高价卖出借来的股票，等到价格下跌的时候再把它们买回来，因为我害怕。我听说卖空搞不好会赔得很惨——会让人倾家荡产、砸锅卖铁！看来我还是没有掌握任何股市里都只赚不赔的基本要领。

看来我得思考一下如何在股市回落时——甚至是每个股民都闻之色变的熊市里赚钱了。我开始自己学习卖空，从很小的一些交易开始。同时，如果任何交易不符合我的想法的话，我开始严格地执行止损。我继续钻研股市里的成功之道，时刻关注CNBC的广播，同时对各家公司进行了细致周密的研究，试图寻找一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模式让我摸清楚为什么股民会对新闻、经济数据和股市的技术因素作出那样的反应。我和其他交易人进行探讨，经常熬夜研究这些重要的课题。股市一回升我便赚回了我自己的钱，并且还多赚了一些。三个月以后，1999 年 7 月的股市回落又来了，这次我做了充分的准备，还通过卖空赚了钱。从那以后我从未受过什么熊市的影响，这么说吧，2000 年和 2001 年的科技股大衰退反倒成了我绝好的交易机会。

我终于学会了在任何市场上赚钱和保住利润的秘诀。不管股市上升还是下跌，如果你想赚钱，想至少保住自己的本钱，就必须使用同样的技巧。

•••

打开这本书是你向成功股民迈进的第一步。要改善你在股市中的境况吗？翻开扉页，就已经成功了一半。另一半在后面的几章里。在这几章，我将教会未来的成功交易人或投资人如何重新制定战略、找到适合自己的风格、了解市场心理学，以及克服会让自己一失足成千古恨的心理弱点。我将教会读者如何分辨好的和不好的股票、如何自始至终成功交易，如何在熊市里稳如泰山。从这里，读者将学到对于交易至关重要的理财技巧，以及如何在全军覆没之后重整河山。最后我要说的是，股票交易和金钱上的成功永远都不是人生的目的，它们只能是手段，我们的人生还应该更为丰富和充实。在我看来，人的生命中所做的每一件事都应该是为了实现我们的梦想，那梦想的确与钱有关，但我们还有别的梦，不是吗？

本书是刚出道的交易人和投资人的游戏指南；对于那些股市的老江湖们来说，如果你想重出江湖，运筹帷幄，也不妨拿来一读。有经验的股民读者可能会发现书中有些是你听说过的知识和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则，那没什么。在我和各个阶层的交易人和投资人打交道的过程中，我发现再有经验的人也会时不时地犯一些常见的错误。于是我为他们清楚地列出了应该注意的基本原则，并一遍又一遍地强调，许多人都觉得受益匪浅。人性如此，“明知”往往还要“故犯”。这也就是为什么一定得学会分析自己的心理倾向。成功的第一要义就是，你必须牢记那些基本规则并始终如一地遵守。

影星保罗·纽曼曾经说过，他接受了上帝赐给他的礼物，于是成就了自己。股市上也有很多意想不到的礼物等待着你，你需要做的，是振作精神，拿来！当然，如果你让它一步，它也会毫不留情地把你扫地出门，连句“对不起”都不会跟你说。你或许已经在股市里赔了钱，于是想从这本书中学到如何提高你的交易技巧。我将教给你的，是如何做好知识上、心理上和情感上的准备，去把股市给你准备的让你眼花缭乱的钞票拿回来。我将教给你的，是看清前车之鉴，在与华尔街的所谓专家、聊天室的所谓大腕，以及那些经不起一点股市浪潮的小股民们碰撞交手的过程中获得成功。你手里有 3 000 还是 300 万这都不重要，我要说的是——玩了，就要赢。

交易并不是轻松的活儿。它需要有纪律性、耐性、灵活性、开明的心性，以及每天学习新知识的长性。不过，只要始终保持着严明的纪律性，始终本着保险而负责的态度交易，就一定会获得丰厚的回报。我本人在其中获得的最大回报，就是帮助了那些资金有限，前些年支付了高昂的经纪人费用，结果自己的钱却被席卷一空的穷股民们。股市仍然不是一帆风顺的，但如今户头微薄的股民们总算也可以享受一下成功的滋味了，要知道就在不久前，那还是股市行家和大投资者们的特权啊！

彼岸见，不见不散！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

V 致 谢

VII 导 言 到时候了！让我们在股市里纵横驰骋！

1 第一部分 作好赢的准备

3 第一章 克服博傻心理：了解你自己

13 第二章 现实一点：确定你的交易能力

35 第三章 自我实现：寻找适合自己的交易风格

63 第二部分 智力游戏

65 第四章 遭遇对手：学会想“他人”之所想

95 第五章 导致失败的八个心理缺陷：了解你的致命弱点

113 第三部分 为成功而炒股

115 第六章 和趋势交朋友：选择股票的正确方法

141 第七章 来自地狱的小道消息：五种错误的选股方法

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

157 第八章 为交易做计划，按计划做交易：如何建仓、持仓和平仓

171 第九章 安全帽地带：为每一笔交易设立止损价位

201 第十章 卖空的甜头：变幻莫测的股市经，能屈能伸的交易人

229 第十一章 重在保持：有效资金管理的六个关键

241 第十二章 保持锐气：游戏规则

243 第十三章 让生活每天都充满惊喜：为了实现梦想而炒股

255 名词与术语



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一部分
作好赢的准备



股市潜规则 Rule the Freakin' Markets







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 | 克服博傻心理：了解你自己

本章将回答：

◇ 为什么每个人都会有自我拆台的行为

◇ 常见的几类自我拆台和冒险行为

◇ 为什么必须了解自己的博傻心理

◇ 如何克服博傻心理，做成功的交易人

赔钱了？
是博傻心理在作祟

弗洛伊德说过，我们每个人的内心深处都有一种求死欲。在股票交易中也是一样——每个人的内心深处，也都有一种金钱上的求死欲。是赢是输，就看人们能不能克服这种心理。

那你说，弗洛伊德要是炒股，岂不是战无不胜？我说不准，不过我想有这可能。学会从人性和心理学的角度看待它，你会发现股市中的一切都变得更加理性起来。（有时人们会不由得想那是一种不正常的心理，一种大骗局或心理变态什么的，其实远没有那么复杂。）华尔街的行家们都知道，股市大潮的驱动力只有两个——贪婪和恐惧，所以，在很大程度上，交易人为自己谋利益的欲望才是控制股市的力量。

然而投资人和交易人的行为并不都是符合自己的利益，新手和非专业人士尤其如此。人性有一种怪癖，就是我们往往会在无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意识中让自己功亏一篑，做出对自己有害而无益的事情。这种倾向就是金钱上的求死欲，我称之为“博傻心理”，也就是我们经常会做出点傻事来，然后奇怪自己怎么能做出这等傻事。刚开始读者一定会觉得有点儿不好理解，他们会问：为什么除了那些食不果腹的人，每个人都好像得糟蹋点钱心里才舒服？为什么在股市这样一个人人都虎视眈眈的地方仍会有人干有损自己利益的事儿？嘿，我说蝙蝠侠，告诉我——难道这种股市里的求死欲也有什么进化目的吗？



交易者说

新手就是没有经验的新股民。

这些理论上的问题就留给心理学家们去解答吧。我要说的是金钱上的求死欲的确是存在的，股市里无人能够幸免。每天，我都能看到交易人在这种求死欲前低下了头。其深层的动机自然是千变万化，你的深层动机是什么？这是你的心理医生的事。你的任务是意识到这种博傻心理的存在，不要让它在你炒股赚钱时给你捣乱。

常见的自我拆台式交易行为

什么意思？举几个例子你就明白了。下面是大多数交易人认为他们最容易犯的很常见的自我拆台行为。不过，这么说吧，假如我每看到一次这样的行为就能得到一美元的话，那我现在足够用这笔钱在我的每本书上贴一张兑奖券，请每个读者吃一顿日本寿司了！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 兴冲冲跳入股市大潮的新手

有多少人是在牛市开设网上交易账户的？又有多少人一听到某只股票最近很火就一拥而上？何止成千上万。其中有许多人对股市交易和投资毫无经验。许多人不过是想炒炒股，过一把股民瘾，或者要淘金了，想都不想就跳了进去。

闭着眼睛往下跳的可不止新手。即使颇有经验的交易人，每当他们看到什么东西炙手可热，也会鲁莽地冲上前去，才不管会不会引火烧身。还有，闭上眼睛往里一跳，任自己的钱随波逐流，好像既容易，又痛快——不过这快感转瞬即逝。于是好多人就这么做了，因为这么破罐子破摔的一跳是一种赌博思维。这不比在赛马场、牌桌或轮盘赌桌上的赌博好到哪儿去。人人都知道不加节制的赌博是一种自我毁灭，可我们的社会对股市的盲目信仰让我们觉得把钱扔到股市里性质不同。其实没有什么不同的。都是你的博傻心理在作祟。

克服这种博傻心理的办法，就是了解和遵守交易的纪律和技巧。交易俨然就是武术中的招式，一招一式都有一种精妙的内在美。下面几章将帮助你了解其精妙所在。而你要做的，就是在每天的交易中不断学习，用你所学的知识在每次交易中作出明智的决策。那就是赚钱之道！

2. 对华尔街行家言听计从的被动投资人

盲目听从经纪人或分析师的投资建议在我看来是赚钱方面最具毁灭性的做法之一。我可是知道——这种事儿我做过不是一次两次了，宝贝儿，每次都输得精光！把钱往“行家”那儿一搁——当然啦，最好是不折不扣的行家，等着人家给你赚，嘿，听起来这主意不错。你觉得你就像是把自个儿的宝物放进了一只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险箱。股市嘛，长远来看，肯定还会涨上去的，不是吗？买股票难道不是最好的投资吗？不是有那么多人靠炒股发了财吗？这不正是我们美国人的发财方式吗？

你必须明白，股市可绝不是什么保险箱，股票经纪人就更不用说了。首先，股市无安全。其次，经纪人的利益和你的利益是不同的，实际上往往是完全相悖的，因为只要你买股票，就得付给经纪人佣金，他可不管你赚不赚。经纪人最基本的工作就是进行股票交易。对经纪人的盲目信仰无异于幻想可爱的麦当劳叔叔会给你制定一个健康营养食谱。他们手里有什么就叫卖什么，可不管你是死是活，是好是坏。要不怎么说，经纪人全都是骗子呢！

电视上那些一本正经的证券分析师们就更不用说了。他们是真正的推销员，拿了那些客户公司的钱，然后坐在那儿把它们的股票说得天花乱坠。共同基金公司要求经理人不管时机好坏，一股脑地把基金的钱投资在股市上——然后不管投资是否明智，他们都会收取管理费。在第六章我将详细介绍基金经理们“弄虚作假”地粉饰门面，其目的正是为了营造这种基金在任何时候都赚钱的假象。

博傻心理让你舒舒服服地往椅子上一靠，把钱交给别人去打理。那可比自己学这学那的轻松多了，人家是专业人士啊！可是要知道，他们拿来冒险的并不是自己的钱，不管你赚不赚，只要你在交易，他们就在创收。

一旦你决定了自己在股市里把握未来，学会对华尔街的白领们以其人之道，还治其人之身，你就克服了这种错位的信任。把那些所谓的专业人士远远抛在后面的感觉可是美妙极了！

3. 不懂得投资多元化的小散民

还有个诱惑会让博傻心理一下子就占了上风，就是把所有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱投资到你希望（注意这个词！）能够一路上涨的一两只股票上，这是很荒谬的。你的理由是：为什么要把钱分散到太多的股票中来减损股权收益呢？某些本金很小（小于5 000美元）的投资人把所有的鸡蛋都放在一个篮子里，是因为在很小的投资中，有很大一笔交易费要从利润中扣除。（第二章我们将介绍如何现实地评估你的交易能力。）

但把所有的鸡蛋都放在那个漂亮篮子里可是会出大问题的。虽然多样化的投资有可能减损某一只或某一类股票的收益，但是一旦那家公司破产倒闭或那一类股票暴跌，它同样能减少你所受的损失。漂亮篮子没那么结实，鸡蛋是非常、非常容易摔烂的——博傻心理往往会诱使人这么做，因为短视的他只看到运气好的时候滚滚而来的利润，眼瞅着高处，不看脚下的沟壑。

克服这种博傻心理的办法也是一样，你得不断学习，严格律己。在下面的几章我会陆续把这些窍门教给读者。

4. 拒绝小额损失的完美主义短线客

有些人觉得他们玩股票很精通，这样的想法会阻碍人的进步，导致交易水平的逐渐下降。那些希望自己精通股票交易的人（其实谁不希望呢），有时会觉得他们必须每一笔交易都大获全胜。当某只原以为会上涨的股票开始下滑了，显然事态的发展和原先的想法不完全一致了，他们就想坚持一下，等它回升，这些人总是盲目地认定总有一天它会回升的。他们不愿意在任何一次交易中损失一分钱，而大多数情况下抱有这种想法的人最终会愚蠢地拒绝承认交易没有成功的现实。

这样做很无聊，只能证明这人顽固不化。而且，仔细想想，能够在每一笔交易中都正确无误，这是多么傲慢无知的想法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看着股票的价格一个劲地下跌还紧紧握着不放，在我看来是一种理财上的自杀行为。首先，我们应该认识到股票很有可能再也无法恢复到保本值了。其次，即使它最后确实回升了，手握跌价的股票会套住你的资金，使你一连几天、几个星期、几个月都无法利用绝好的交易机会。你最终也不过是使它回升到原地，可交易的首要目的不是为了赚钱吗，难道还是为了原地打转？最后，固执地坚持是无重点、无计划、缺乏纪律性的交易表现之一，将最终导致交易人损失掉所有的资本。

等等！你的博傻心理说："立即割肉可是很蠢的做法，因为等你一卖，股票肯定就会回升——这是墨菲法则的一个变体！"

当然了，有这可能。任何事情都是可能的，但问题是什么才是很可能发生的。至少我们可以说，在股票回升之前，价格很可能跌得更低。这时，如果你一早就出来了，而又有充分可靠的理由确信它要回升，完全可以再把它买回来——你重新买回来的价格低于原先的价格，你不就赚了吗？

即便就在你抛出的第二天那家的股票就涨了，你也必须意识到，如果你养成了握住跌价股票不放的坏习惯，与此相反的几率可要高出何止百倍。握住赔钱的股票绝对是赔钱的战略。

每个交易人都必须准备好经受一些小额损失。一点儿都不愿意割肉且完全没有纪律性的人，根本就不应该去炒股。

5. 一会儿不可一世、一会儿惊慌失措的情绪化交易人

还记得"亏本先生"的故事吗？他的股票一上涨，他便立刻不可一世起来（我就是其中之一），立即买进更多。一旦股价下跌，他便惊慌失措地抛出，恨自己为什么如此没用（真倒霉）。人家是高抛低吸，"亏本先生"却总是高买低卖，这样的交易想不赔钱都难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情绪化交易人首先应该了解股市是如何运作的，我们可以从股市中获取些什么，以及如何得到自己想要得到的东西。其次就是，要掌握技巧，培养自己克服情绪化的博傻心理，学会听从自己内心明智的判断。

6. 背运的日子里仍尝试交易的心烦意乱的股民

有些日子里你根本就不应该进行炒股。有些日子你就是对它没感觉。当你身体不舒服或心里不痛快的时候——当你患了流感，刚刚经历了一场感情上的伤痛或难以接受的意外时，或者当你对生活感到有些厌倦时——给自己放一天假好了。身体不舒服的时候，你没有精力集中思想作出正确的决策，这时你会照顾不周，把事情搞得一团糟。而心里不痛快的时候，则是确实不想再照顾得那么周全了。这时的你或许悲伤难过，或许歉疚自责。潜意识里，处于这种心理状态的人根本就不想赚钱。潜意识里，他们是想做点什么来伤害或者惩罚一下自己。

没有人逼着你每天非交易不可。不痛快的时候，对自己好一点儿。散散步，冲个热水澡。改天高兴的时候再去处理股市上的事吧。

哪些错误是你常犯的？

以上只列出了几种股民们屡犯不改的常见错误。我相信其中有些内容读者听起来一定觉得很熟悉。哪些是和你有关的呢？你发现自己还会重复做出哪些冒险的赔钱行为？无论是以上这些错误也罢，还是其他类似的错误也罢，它们常常是由我将在第五章中详细讨论的“导致失败的八个心理缺陷”所导致的。博傻心理就像站在你肩上的小红魔，它们总是企图说服你去犯那些交易上的重大错

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

误。博傻心理正是通过说服你去冒那些既无必要也说不过去的风险来达到目的的。它总是试图让你相信，冒这样的险是有意义的。

现在你该识别一下你自己的博傻心理通常以哪种方式出现了。它常常从一种方式变换为另一种方式，从而让你放松警惕。你的任务是，学会在它作怪时一下子就能认出它来。一旦你了解了它会对你造成什么样的影响，就能做到知己知彼，从而加以防范，百战百胜。

至于我嘛，我早就该认出它那点小伎俩啦。但我却花了很长一段时间才弄明白，原来是自己在潜意识里一次再次地破坏自己的交易成果，也是在后来才学会避免重复同样的愚蠢行为的。我刚刚开始交易的时候非常情绪化，总是害怕坐失良机，一路追赶着那些上涨的股票，拼命把钱投进去，然后再惊慌失措地割肉，换来一大笔损失。在这样一个恶性循环的怪圈里，我几乎毁掉了自己全部的投资。最后，我终于学会了有计划地进行交易，通过对所有交易的建仓和退出价位作出规划，才最终遏制了这种赔钱的交易模式。

在学会了如何更为理性地进行股票买卖之后，我发现自己的另一个最大的弱点就是不能做到多元化投资——我总是被那些绩优股牵着鼻子走，以至于投入太多的资金，自己的处境就会岌岌可危。我在第五章中称之为“贪婪”。你也可以把它叫做“太过痴迷于某一只股票”。这种糟糕的交易方式不只一次让我赔了大钱。第一次，我把账户中大部分的钱都投到了首次公开发行（IPO）的资金解冻前的交易中，那时我认定首次发行新股是所有的趋势交易之母。可是当时我没有意识到股市已经开始出现了疲软的迹象，趋势也一度变弱（在第六章，我将详细介绍趋势交易是如何起作用的，原因是什么）。尽管百分率损耗并不算太大，这种把所有的资金都套牢到一只股票上的做法让我把前几个月里赚得的所有利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润都赔了个精光。

“贪婪”第二次在我的交易中占据上风的时候，我不过比前一次稍微有了一点点长进。这次我没有把所有的钱都投资在一只股票上，而是把它们投到了同一个板块的许多股票上。该板块——即生物科技股板块，当时火得一塌糊涂，许多大盘、小盘的股票每天上升15~40个百分点，甚至时不时还会在股市传出消息一天涨好几百个点。于是我的马厩里都是这类可爱的小黑马，它们一度占到我投资组合的一半以上。

这下可好，短短一段时间之后生物科技板块崩溃了，留下成堆的化验试管和实验室白大褂。我其实已经预见到了麻烦即将到来，但是我的投资组合实在是太大了，根本不能很快地卖掉它们来避免大额的损失（你可能从来不觉得有个巨额账户是什么麻烦事吧？在第二章我们就来谈谈账户过大会给我们带来什么样的麻烦）。就这样，我就像一个肢体笨重、行动迟缓的巨兽，虽有大力，也终难逃一劫。

从那以后，我学会了密切关注博傻心理的贪婪倾向，学会了对把太多的钱投资到任何一家公司的股票、一个板块或一类交易的诱惑说不，学会了始终保持动作的灵活敏捷，随股市的波动作出反应，而不是期待着股市朝着我为它设计的方向发展。

我的另一大弱点也跟情绪化有关：说具体些，是和情绪不好的糟糕日子有关。但是现在我明白了，我并不需要每天都在股市上做交易，所以每当我心神不宁，或根本不在状态的时候——不管是因为我对它有些厌倦了还是因为我有太多别的事要做，我就去做些别的事好了。你需要细心地认识到自己在某些时候根本无法进行交易，也需要有节制地在那些日子里给自己放假。但是相信我，这些对自己的善意行为绝对会给你带来忠诚的回报。而在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你交易的那些日子里，宝贝儿，一定是为成功而炒股的！

迈出提高自身交易水平的第一步

如何才能够避免这些自我毁灭的做法，让自己不至于在交易中功亏一篑呢？从现在开始，你要着手做两件事。

第1步：确定你自己进行冒险交易的主要方式是什么。这可是实实在在地为你好，不要给自己找借口。把它们写下来，按照重要性给它们排个顺序。

第2步：也是最重要的，是想办法了解和克服自己的弱点。这是任何成功者的成功之道，无论是交易、体育、政治，还是其他的任何领域。人总是会有犯傻的时候。如果你试图否定它，对你的弱点视而不见，你就会有最终导致失败的盲点和致命弱点。通过接受自己的弱点并想方设法克服它们，你将学会如何进行最为有效的交易，避开博傻心理不断为你设置的、在前方的某个地方等着你的陷阱。



游戏规则

克服博傻心理。



游戏规则

状态不佳的时候，就去散散步吧。





游戏规则

为成功而炒股！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 | 现实一点：确定你的交易能力

本章将回答：

◇ 如何根据自己的实际问题和弱点，现实地对待网上交易的问题

◇ 如何评估时间上的局限性

◇ 如何评估资金上的局限性

◇ 为什么说保证金交易是一种有力而有用的工具

◇ 为什么必须谨慎使用保证金交易，尤其在股市方向不明朗的情况下

◇ 如何评价网上交易的局限性

◇ 如何选择适合自己需要的网上经纪人

保持清醒的头脑

你一定看到过那些让人们对网上经纪人避而远之，再回头去找收取高额佣金的传统经纪人的宣传吧（我们知道，在把网上交易吹得天花乱坠，称之为未来不可逆转的发展趋势之后的一两年里，媒体又转而换成了这副腔调）。你听说过人们在疯狂地进行网上交易后赔光了钱（尽管你可能也听说过同样有那么多人赚了大把大把的钱）。你的朋友们警告你不要搞什么网上交易，向你重复着那些恐怖故事，充满沮丧地冲你直摇头。但是你没有听他们那一套，觉得自己在任何股市都能赚钱，不管牛市熊市，并且觉得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己还有点网上交易的天赋和掌握新技术的能力。或许你刚刚把股票玩了个一团糟，终于决定严肃地对待它了。或许你在股票交易上还算有点成就，只需要改掉几个坏习惯就行。又或许你完全是一个新手，骨子里还是个西部牛仔，无法抵御那些挑战的诱惑。无论如何，最关键的一点是，你现在决定要比以往更加密切地关注股票交易了。

每个人命运的神谕都清清楚楚地写在那里：网上交易并不一定绝对适合每一个人。然而比这更重要的是，它确实是个许多人都可以玩的游戏——只不过不同的人在不同的情势下需要不同的处理方式。本章将帮助你确定你自己的能力和所面临的困难，从而使你可以现实地了解应该如何利用网上交易为你服务。

现实地评估时间上的局限性

股票交易是一个费时间的活儿。为了成功，你得弄清楚自己每天必须为此花费多少时间，并据此来选择自己的交易风格。从现在开始考虑考虑这个吧，首先问自己几个问题，看你有多少时间可以从事交易活动。

第一个需要问自己的问题是：你是准备专职炒股呢，还是准备一边工作，一边在业余时间炒股？除非你有足够的资金让自己可以舒舒服服地靠炒股过日子，而且即使在市场萧条时也能够保证财务上的强大后盾（我们将在后面讨论资金的局限性问题），我的建议和每个刚出道的演员或没名气的音乐人所听到的一样：不要放弃你白天的工作。换句话说，刚开始的时候最好是兼职炒股。即便是兼职炒股，每天也至少得花一两个小时的时间对股市和你自己的仓位进行监控，同时还对那些你认为会成为绩优股的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做一个深入细致的考察。

如果你已经是一个全职股民了，那么第二个你需要问自己的问题就是：在股市交易时间以外，你能花多少时间用在投资交易上？从根本上说，你应该在其上花费的时间是没有止境的，但是你不需要让它成为你全部的生活。如果你所交易的只是每天早上的纳斯达克缺口，则每天只用一两个小时的时间就可以了（在第三章中我将解释如何在高开缺口和低开缺口中进行股票交易）。然而，如果是全职炒股的话，每天除上午 9：30 到下午 4：00 之外你可得多花点时间了。你总不能早上 9：25 从床上爬起来，打开电脑，收集一整天的钱，然后下午 4：05 准时下线，在游泳池边的阳伞下一边沐浴阳光，一边喝着饮料享受到午夜吧？你得在每天的股市交易时间以外另抽出一两个小时来关注一下这件事。

可是，你会问，到底为什么需要花费这么多的时间？有两件大事要做：首先是学习做一个优秀的交易人。这需要很长时间的学习和实践，还有，跟上股市的形势，这需要你每天专门腾出一点时间来。记住，你可是想要在股市中纵横驰骋的！当你学习做一个优秀的交易人的时候，会渴望最大限度地利用你能够获得的资料，对它们加以消化吸收，并一次又一次地查询和使用它们。而实际上即使你已经是一个很出色的交易人了（其实，不管你信不信我，这里面真的是学无止境），你还是必须密切关注股市每天发生的情况以及不同板块的股票和个股的行情。这叫做调查研究，它可不是可有可无的。我们必须始终对每天都在发生变化的股市心理和股市行情了如指掌。每个股市都像一个有生命的人，都有自己的各种经历，并对这些经历作出反应。它同样有自己的各种情绪、习惯以及自己独特的性格。了解股市就像逐渐了解一个人一样。而且，也正像逐渐了解一个人一样，必须在很长的一段时间里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

给予密切的关注才行。

特别是在刚刚开始炒股的时候，应该每天晚上都花些时间看看各只股票、了解一下行情、瞄一眼各类技术图表、听一听各种股市新闻。这会有助于你理解为什么股市在当天走向会是那样的，并预测第二天股市的形势如何，制定一项战略，为可能的交易进行合理的规划。每天早上7：30~9：00之间起床后走出卧房，打开CNBC频道，查看一下期货和昨晚的午夜新闻，大约在早上8点钟股市开盘前的交易就开始了，而股市收盘后的交易一直要持续到晚上的7：00或8：00，这取决于电子通信网络（ECN）。

关键是如果你想要成为一个成功的交易人，你就不能三心二意、胡乱应付！正如那些爵士音乐家们所说，你要付出时间和劳动——天下没有免费的午餐！交易也是一种工作！不过你倒不必把所有的时间都花在这上面。选择适合你自己的风格，保证你有充足的时间把这项工作做好。

现实地对待有限的资金

应该全职炒股还是兼职炒股？

许多人都梦想着成为专职股民。原因很简单：你可以在家里从事股票交易——甚至不穿衣服都行！——既不需要应付老板的颐指气使，也不需要研究什么讨厌的办公室政治。炒股也没有时间限制，你随时可以给自己放一天的假。赚钱的可能性是无穷的，而成败全在你自己。

但是有一个问题是你必须回答的（当然还有其他问题，比方说一天都坐在电脑前，你受得了吗？还有，我很喜欢现在的工作，舍得放弃吗？等等），这个问题绝对至关重要，那就是就现在来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你能不能靠炒股来养活你自己。要正确地回答这个问题，你得先弄清楚其他两个问题：

- 平均算来，我每周需要赚多少钱？
- 平均算来，我每周能赚多少钱？

如果第二个问题的答案要比第一个问题的答案宽裕得多，你大概就能够靠炒股养活自己了。如果不是这样，最好还是等赚够了钱再说。

你应该先搞清楚第一个问题的答案，因为第二个问题回答起来要困难得多。它取决于我们下面要讨论的诸多因素，但可以肯定的是，它取决于你有多少资金可以用来炒股，因为你未来的股票收益是受账户规模限制的。比方说，如果你的每周平均收益率为 2%，那你的每周交易额是多少？就是说，是多少的 2%？如果一个人拥有 10 万美元的账户，以平均每周 2%的收益率计算，他每周可以赚 2 000 美元。如果你拿 1 万美元做交易，2%的收益率就只能给你挣回 200 美元。你可以自己算算这笔账。

在弄清楚你有多少资金可以用来炒股之后，要记住如果你打算专职炒股的话，你必须留有一定的储备，也就是可以用来防备不时之需的积蓄。即使你已经是一个相当能干的交易人，你的账户里源源不断地有收益注入了，你也仍然需要有后备积蓄；如果你是刚刚出道，那么你需要留出更多的储备资金。要知道，有些时候你根本就不能炒股，不只是因为股市疲软，而且因为你自己的身体状态或心情不好。有时候会有好几天，甚至几个星期，市场要么风云突变，要么怠滞不前，以至于继续交易只能把账户搅得一团糟，让股市侵吞你的资金。所以，如果你想专职炒股的话，你必须保证有足够的资金，使你在任何时候都不至于患上交易恐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

慌症。一旦你有了交易恐慌症，赔钱的可能性会大得多。

蜡人街妙语录

炒股恐慌症会让你更容易赔钱。

好了，假设你知道了可以用多少钱投入股市。有一个棘手的问题是，你期望获得怎样的收益？

这个问题没有一个确切的答案，只有保守的估计。你最终获得的收益将取决于许多因素，包括你的经验和交易水平、股市的行情、你是否进行保证金交易以及你是时不时地把钱从账户里取出来，还是让它留在账户里一个劲地增值。（利滚利啊，多开心！）现在我们分别来看看这些因素。

首先是经验：如果你完全是个新手，就应该在刚开始交易的几个月，以及其后的一段时间里，随时做好赔钱的心理准备。我不是指你应该准备赔钱——你绝不能一心想着赔钱，因为那种失败的思维模式会让你觉得赔钱是理所当然的，那样你就会任自己一个劲地赔，而不是尽可能地让自己赢。（如果你真的是准备赔钱的话，来股市做什么？）但是你必须准备好支付一点炒股的学费，要在交易中始终做出正确的判断可不是一天两天的事。

蜡人街妙语录

永远不要想着赔钱，而是要学会控制和降低风险。

准备赔钱和保护自己之间有什么区别，你看到了吗？

下一步，是你的投资技巧。即使有经验的交易人也并不都处于同样的交易水平，多数人是在某一种交易风格上比别人略高一筹。也是，人人都一样擅长的事情，世界上有几件？恐怕没几件吧——这就是生活。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一方面，任何人都绝不要以为他注定或天生就具备比别人强的交易水平。没门！每个人，从最成功的到最失败的，都可以通过学习和实践改善他的炒股水平。你的炒股水平将取决于你做了多少工作以在交易方面完善自己，游戏规则你遵守得好不好，以及你对炒股的热情。正如我的朋友、技术分析专家蒂尼所说，运气＝努力＋纪律＋机遇。

另一个影响收益的因素是股市的行情。在几年前的牛市疯涨中，每周的平均收益率完全可能在20%~30%之间——甚至更高。对某类股票而言，这种情况还会时不时发生，但我们不能指望总遇到这种好事。在相对平静些的股市环境中，股票可能会带来每周2%~15%的收益率，但是这既不常发生，也不会持续太久。如果股价下跌时你的主要战略是卖空的话，你的收益率要比在牛市时更为有限。这是因为在卖空时你最多只能赚到你的资金的两倍，同时至少对于某些经纪人来说，你根本无法通过缴纳保证金来增加成交量（究其原因，请见第十章关于卖空的介绍）。当股市处于上下波动，还没有一个明确的发展趋势时，想要始终一贯地赚钱是很困难的。在这样随时有可能风云突变的日子里，你应该认真考虑是不是气定神闲地等一等，保住你自己的资金为妙——知道什么时候退而观战也是炒股游戏的一个重要组成部分。

所有这些收益的估算都是在假设你能够玩得转股票，不大犯代价高昂的错误的前提下进行的。即使是这样，你也必须做好各种心理准备，偶尔你也会发现，尽管你已经尽力不犯错误，可到最后还是不赚反赔了。记住，炒股是马拉松长跑，而不是百米冲刺。成功的关键是要坚持，慢慢地、稳扎稳打地获取利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

炒股是马拉松长跑，而不是百米冲刺。

我们能不能预测未来的股市会是什么样的呢？未来显然是无法预测的——谁要说自己能够预测未来的发展，那人一定是在糊弄你。不过对于股民来说，股市的长期发展方向如何并不重要，因为股民在任何股市都可以赚钱。我们只需要了解股市的发展是变幻不定的，有那么几周你的收益率可以达到20%或者更多，有几周也就是在1%~5%之间打转，而还有几周股市里根本就没有方向，所以压根儿就不适合交易。如果你想要成为股市里的常胜将军，就必须灵活应变。能够对股市的各种变化做出迅速的反应，才是一个优秀交易人的真正标志。

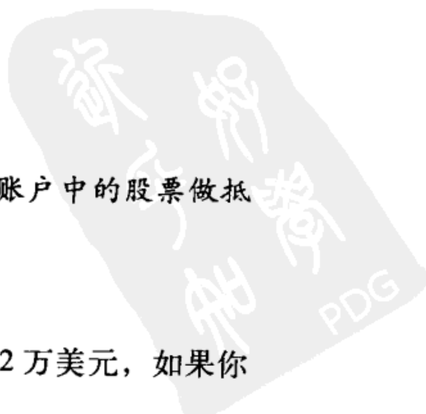
除了股市的行情之外，另一个影响你的潜在收益率的重要变量是你是否进行保证金交易。

如果使用方法得当的话，保证金是一个非常有用的工具，会将你的回报增加一倍以上。这个神奇的工具是什么呢？用保证金买进股票的意思就是，用你账户中的股票做抵押，从你的经纪人那里借钱买进更多的股票。如果你已经建立了一个保证金账户，大多数经纪人会借钱给你，数额至少相当于你手中股票的总价值，具体取决于你的交易记录和账户规模。



交易者说

用保证金买进股票的意思就是，用你账户中的股票做抵押，借钱买进更多的股票。



什么意思？这么说吧，假如你的账户里有2万美元，如果你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买进了2万美元的股票，那么你的可用保证金金额就是2万美元，理论上你可以用它再买进价值2万美元的股票。也就是说如果你在未进行保证金交易时账户收益率是8%的话，在进行保证金交易后，你的实际收益率就是股票价值8%的两倍——也就是你的实际资金的16%。真爽！当然啦，反过来也是一样：如果你在未进行保证金交易时损失了8%的账户资金，那么一旦使用了全额保证金，你也将损失双倍的钱，即账户金额的16%。啊？你一定喊道："你杀了我吧！"这也就是为什么说保证金交易是一把双刃剑，你必须对自己的保证金能力有一个非常清醒的认识。另一个重要的规则是只有在股市总体走向实实在在上升时，你才可以大举用保证金买进股票。用保证金买进股票在不稳定的股市和股市变幻不定的情况下都是十分危险的。

后面的章节我们还要讲到许多其他关于保证金交易的知识。我将在第十一章详谈如何有效地使用保证金并使自己免受损失。



交易者说

追缴保证金是指经纪人给你打电话，通知你的损失已经超过了你的保证金能力，你必须在账户中存入足够的资金使你重新拥有偿债能力；否则，经纪人将（以目前很低的价格）卖掉你一定的股份以收集足够的现金，达到你的保证金要求。如果股市下跌很快的话，经纪人甚至不给你打电话——他可以直接将股票变现，事后再通知你。



新手陷阱

大举用保证金买进股票可能会带来难以估计的灾难，追缴保证金已经算不上什么坏消息了。如果你的经纪人变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

> 卖了你的股份，你将遭受难以形容的损失，以至于账户里所剩无几，根本没有恢复能力了。一个追缴电话过来就损失掉整个账户也是完全可能的，甚至到最后你反倒还欠经纪人的钱。

如果谨慎使用，保证金是一个非常有用的工具，但是你必须清楚自己在做什么，不要去冒愚蠢的风险。

决定潜在收益的最后一个因素是，你是时不时地把钱从股东账户里取出来呢，还是让你的交易能力随着获得的利润一起增长。让自己的股东账户增长类似于在一个银行存款利息账户里累积复利。比方说，如果你刚开始时有 50 000 美元，第一周的股票收益率为 8%（4 000 美元），接下来的一周你就有了 54 000 美元的交易资金；如果你在第二周又赚了 8%的收益（现在 8%是 4 320 美元），那么第三周你的交易资金就是 58 320 美元；如果你在第三周的收益率还是 8%的话（现在是 4 665.60 美元了），第四周你的交易资金就是 62 985.60 美元；依此类推。相反，如果你在第一周用 50 000 美元得到了 8%的收益率之后把账户里所有的利润都取出来，那么你每周倒是赚了 4 000 美元，但你的账户现金收益率却根本不会增长。这两种交易方法都不错，不过潜在收益率有所不同。

现在让我们回到那个大问题上：如果你是全职炒股，如何对你的每周收益率进行合理的估计？说实话，我在上文提到某人、无论任何人每周或每年可以获得多少股票收益的时候完全是用来举例的假设，读者需要记住，你所做的估计只涉及每周股票收益率的平均数，而实际收益每周都有所不同。假设你有点经验，交易进行得不错，但也不算太好，偶尔也用保证金买进一批股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定期地从账户里把钱取出来，交易的股市时不时有些动荡，还有些时候压根儿不适合交易，如果专职炒股的话，一年肯定可以收益一倍的利润或者更多。当然啦，我可不能给你担保什么，这些都只是对可能性的一个合理估计。另一方面，我认识一个交易人在 2001 年春天开了一个 1 500 美元的账户，仅用了 6 周时间他就像变魔术一样，把它变成了一个 15 万美元的账户。我自己也在不到一年的时间里用不到 5 万美元赚了几百万。我无法再给读者任何比这更具体的答案了，不过我觉得最好是对自己的收益做一个保守的估计，当它们运转得不错的时候给自己一个惊喜，这可比期望值过高，到最后赚的钱还不够果腹要强多了。

你到底是否适合炒股？

或许你计划在开始交易时先投入很小的金额，看看它运转得怎么样，然后再投入更多，又或许你只有那么几千块钱可以投入到股东账户中。如果你开立的账户很小的话，还需要考虑资金有限的另外一个方面，即那些资金额很少的股民面临的额外问题。

资金额很少是指股东账户中少于 5 000 美元。即使比这再大一些的 5 000~10 000 美元的账户，交易起来也比大户困难一些，不过随着资金的逐渐扩大（至少在你真正拥有了巨额账户之前是这样），交易起来会越来越容易。

在列举小散户交易面临的诸多困难之前，我得先说明一下他们还是有一定优势的。其一，小散户能够比大户更迅速地建仓和平仓。当你想要抛出数以千计的高价股票时（或是成千上万的低价股），一时根本就找不着那么多买主，你可能得花很长时间才能把它们卖掉。而如果股价一个劲地下跌，你又不能很快清仓的话，就可能遭受重大损失。而小散户就不会遇到这类问题，要知道在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

困住了大象的荆棘丛中，老鼠可是很容易脱身的。

除了可以使你动作更加敏捷之外，小额成交量还可以使你不为人知地采取行动。小于 100 股的交易甚至不会在一级报价系统上显示出来，而大额交易则会在股市中被公布出来，甚至会导致股市价格朝着常常是不利于大额交易人的方向波动。在股市里进行大额交易的人通常不得不分批进行交易，以避免他们的意图太容易为人所知。

现在我们来谈谈小散户交易会面临哪些问题。小散户所面临的一个劣势就是他们可能做不成保证金交易。比方说，如果你的账户金额小于 2 000 美元的话，有些经纪人是不会让你融资的。这不仅意味着你不能借钱买更多的股票，也带来了更大的问题，那就是如果你没有保证金能力的话，你就不能卖空。也就是说你在股市处于下跌趋势的大部分时间里都将被暂停交易。但是一旦你的账户金额超过了 2 000 美元，或者达到你的经纪人的保证金要求的时候，这些问题就不存在了。

如果你的账户金额小于 1 万美元，那么你面临的另一个问题就是大多数直接交易的经纪人都要求账户的最小金额为 1 万美元。如果你达不到开设直接存取账户的要求，就必须和一个低效而不可靠的在线电子经纪人做交易而长期处于不利地位，直到你的账户增长，具备了开立直接存取账户的条件。

随着纳斯达克规则第 2520 条的修改，一个新的问题产生了，它限制了小于 2.5 万美元的账户的交易速度。你应该和你的经纪人核实一下，在 5 个工作日的交易时间里，你一天可以进行多少次买进和卖出交易。如果你的账户金额小于 2.5 万美元，你可以考虑进行期权交易。

除了经纪人和政府方面对于小额账户实行的限制之外，小散

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户还面临着一些更加根本性的困难。首先，交易费就是一个大问题。对于小散户来说，与账面资金规模相比，做一笔交易的费用是非常高的。比方说吧，如果你成交一笔价值2 000美元的股票，你的经纪人向你收取20美元左右作为限价指令，那就是说在你的股票还什么都没有为你做的时候，你就已经先损失了1%的交易费。在卖出这笔股票时，你还得损失1%。在第九章中我会谈到“交易损失永远不该超过全部股票价值的2%”的游戏规则。如果账户规模太小的话，就不得不对该规则进行改动，而那就意味着风险增加了。

小额账户还不便于交易的股票多样化。多样化对于交易的重要性不亚于其对于投资的重要意义。一般来说，在你所做的任何一笔交易中投入3 000美元或4 000美元是根本没有什么意义的。这就是说如果你的账户现金有8 000美元，你每次最多只能持有两只股票。那也就是说你在每只股票上的投资都是冒着损失一半账户资金的风险——这可不是个理想的理财方略。一个相关的问题是，资金只够一次购买两三只股票的确制约了交易的灵活性：你会很快就占用了自己的全部资金，万一其后有了什么千载难逢的交易机会，你却只能因为没有足够的资金储备而眼睁睁地与它失之交臂。

最后，拥有小额账户还可能助长以反常的快速度赚得一大笔钱的欲望，这会导致交易人甘愿冒很大的风险，如透支保证金或者就像打棒球时用更为冒险的方式击本垒打，而不是始终一贯地稳扎稳打地击一垒打。



交易者说

股票交易中的**一垒打**就是在每一笔交易中获得不错的收益率，如3%、5%、8%。那可是实实在在的钱啊！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票交易中的**本垒打**则是指在一笔交易中获得了令人难以置信的高收益率，如 40%、75% 或 100%。哇噻！

如果你想在刚开始的时候做一些小额交易练练手，而你还能多挪用些钱来作为账户资本，那你最好能够投入至少 5 000 美元，这样就可以避免微小账户所面临的最困难的问题。如果你实在没那么多钱，也没关系——只要了解这些困难，并在判断一笔交易是否明智和有没有可能成功时把它们考虑在内就可以了。

现实地对待你的上网局限性

网上股票交易必须拥有可靠的在线时间——那当然，不是吗？但是上网时间的约束可能出于许多原因，其中有些你想都想不到——包括你自己。

首先是要现实地评估你每天有多少时间可以上网跟踪股票和进行交易——就是说在你每天坐在会议室里开 3 个小时的办公会议，在最后期限摆在那里的巨大压力下完成公司的那些项目，或者干完了其他要干的活儿以后还剩下多少时间。算一算你每天有没有一段连续的时间可以用来进行交易或监控股票账户。如果你在交易日有一定的时间可以上网，你就可以根据那些上网时间上的约束制定你自己的交易战略。比如说，如果你在股市开盘前和开盘中——也就是在上午 8：30~10：30 之间可以上网交易，再加上一个很快的网络连接和一个直接交易经纪人，那么你每天上午都可以在交易中进行纳斯达克缺口交易（见第三章）。这一战略对于使用太平洋时区或山地时区的人来说尤其有用，因为他们可以在每天上班前先在家里进行一两个小时的股票交易。再比方说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你每周不需要工作5天，就可以在休息的那一天炒股。可能性不计其数；就看你可以制定出什么样的富有创意的解决方案了。

关键是你要非常现实地了解你能投入多少精力到股市。要进行股票交易，你就得在交易的每一天都分出一部分时间和精力来关注股市行情——至少在股市开盘时得有平均2~3个小时，还得在股市收盘后腾出那么一两个小时。请仔细阅读并考虑一下本章最后练习部分的那些问题。列出你自己的优先事项，制定一个计划，试上一两个星期，看看它的实施效果怎么样。

另一个主要的上网问题是你所拥有硬件设备的质量——你的电脑和网络服务商。你所享受的上网服务以及你的硬件质量将对你的股票交易产生重大的影响。

如果你真心想要炒股，我建议你这样：买一台配置较高的电脑，它的存储器应该足够你在里面存入你想存的所有东西，硬盘驱动器应该能够运行复杂的交易软件；买来2~3个显示器（一个用于你的交易和监控账户软件，一个用于二级报价系统显示屏，可能的话再准备一个以便与其他的交易人取得联系、在网上获取公司新闻、市场最新动态等。如果你没有第三个显示器，你可以在其他两个显示器的任何一个上进行交易和市场调查）；以及一台打印机用来打印交易清单、偶尔打出委托业务细节和执行报告，以及其他想在纸上看到的信息。总之，你需要的是非常可靠的设备，不至于时不时地断线或放慢速度，搞得你气喘吁吁。这些可不仅仅是讨厌的问题，它们真会让你损失一大笔钱，那就太不划算了。

如果你的账户规模在中等以上（10万美元以上），你又真心想炒股，你应该保证自己能够看到二级报价系统，二级报价系统可以通过交纳月费预定，但是有些经纪人也愿意免费提供给大宗股票交易人。你还应该能够看到实时图表，这可以向私人图表软件公司如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Quote.com或各种直接存取经纪人如TradePortal.com索要。



交易者说

二级报价系统是一种实时连续型股票报价系统，它可以显示所有做市商（MM, Market Maker）的以及电子通信网络上的买入价、报价和订单规模。因此它会显示当前有没有买进或卖出压力，压力有多大，以及其他许多有用的信息。

相反，**一级报价系统**则是一个基本的股票报价系统，它只显示当前最有利的买入价、卖出价、订单规模，以及上一笔成交价和交易量及其相对于前一天股市收盘价格的百分比变化。一级实时报价系统可以在许多网上交易网站，以及其他网址如TrendFund.com、FreeReal Time.com和RagingBull.com上免费获取。这些经纪人和网站还提供其他信息，如股票的开盘价格、当日最高价和最低价，以及当前的成交量。

哦！还有，对自己好一点，为自己配置一把舒服的办公椅。大多数交易日你都要在电脑屏幕前坐上一整天，总不至于交易到最后把自己弄得不是这儿疼就是那儿不舒服吧？现在开始把周围的环境弄得温馨一些，交易应该是一种享受噢！

最后，你需要一个好的经纪人。

现实地看待你的经纪人

交易能力将取决于你所使用的经纪人的种类和质量。你的经

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纪人速度越快、越可靠，交易就越顺手。相反，如果你的经纪人不断地拖延时间和违反常规，你的收益率就会受到严重影响。那样，炒股非但不好玩，还会让你头痛不已。

经纪人有三种：老式的、你得时不时给他们打电话的经纪人（他们是实实在在的走动的人）；以互联网为基础的网上经纪人；和直接交易在线经纪人。为了交易的成功，你需要一个快速而可靠的网上经纪人。等人给你回电话帮你做交易只会阻碍交易的顺利进行。股市行情瞬息万变，等不及这样的小打小闹。

那么，这两种网上经纪人有什么区别呢？

区别大了。在互联网为基础的经纪人像DLJ Direct、富达、嘉信理财、Datek和E*Trade那里下交易指令，本质上就是给经纪人发一封电子邮件，后者再把它发送到一个做市商，如Knight Trading Group那里，由它来实际执行交易。这种交易方式的重要含义有以下几点。第一，所有这些通信需要花费很多时间，在股票交易中，每多一个步骤就意味着多出了许多拖延和搞错的几率。第二，经纪人并不实际执行交易，而是由做市商来执行。尽管我们通常认为做市商将给你最好的报价，实际的执行报价却完全不受你和经纪人的控制，而且通常并不是最好的。做市商做生意也是为了赚钱，假如他们能在每笔交易中获得每股0.05%的额外差价，他们当然不会愿意把它让给你了（当然，他们应该把这笔差价给你，但你早就应该明白，这个世界并没有我们原先想象的那么完美）。第三，以互联网为基础的交易人并不让你直接进入所有的电子通信网络，而这些电子通信网络中有那么一两个会随时向你提供比做市商更加优厚的价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易者说

做市商是经授权可以以公开出价和要价购买与出售证券的公司。



交易者说

电子通信网络（ECN, electronic communication network）是一个计算机化的交易系统，它可以使执行交易的第三方获得做市商和其他各方的交易指令。

而最重要的，大多数网上经纪人都根据订单流通的规模与特定的做市商定有收费或其他付款安排。因此，这些经纪人可能会有意识地把你的交易指令导向对他们有利的做市商那里，尽管另外的做市商提供的可能是更为优厚的价格。一个网上经纪人还可能在某一个电子通信网络中拥有所有权利益，将交易指令发送给后者也是对其有利的。从长期来看，这种由于个人利益而带有偏差的指令导向会神不知鬼不觉地让你损失掉一大笔钱。

相反，直接网上经纪人，如TradePortal（我用的就是这个）或CyberTrader，则可以让你直接进入做市商所使用的各个电子系统以及所有的电子通信网络，并直接进行各种股票和期权交易。这样就可以省去了由互联网经纪人进行订单导向这一多余的步骤，相反，直接经纪人的系统通过电子方式在做市商、电子通信网络和股市里为你搜索最好的价格并以该价格为你执行订单交易。这一切在1/100秒就可以完成。直接经纪人没有什么加入个人利益的导向安排，而是自动为你搜索和查询市场上最有利的价格，长期来看，这将为你节省一大笔资金。同时直接进入市场的速度还将为你节省一大笔，因为在瞬息万变的市场上，一点时间都耽误

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不起，对于某些类型的交易来说，稍事耽搁，你可能就根本没有任何机会了（比如说上午进行的增大和缩小缺口的交易）。

直接经纪人大都有自己的交易软件，你可以安装在你自己的电脑上。如果你想在家里使用直接经纪人，而且还想在工作之余也做些交易的话，你应该搞清楚你能否在办公室的电脑上做交易。如果由于电脑网络的某些安排或防火墙，你无法在办公室里安装交易软件，那么你需要了解一下你是否可以通过网络进出账户。

在选择网上经纪人时还有其他需要考虑的事项，那就是费用安排和可否进行期权交易。如果你的账户规模是中等偏大型，每笔交易的费用多少没有什么区别，这一点也就没有经纪人的总体质量那么重要，但是你还是应该保证，与同类的其他经纪人相比，你的经纪人收取的费用具有竞争力。有些直接经纪人对使用他们的软件收取月费，并对每笔做成的交易收取一定的费用，但是大多数这类经纪人在你的交易规模足够大的时候都提供折扣或免费使用软件。

比费用重要得多的问题是能否进行期权交易。期权是一个非常有用的工具，会带来意想不到的好处，这是因为它可以创造非常高的利润，同时你还可以用期权为股票交易进行风险对冲。尽管本书不就期权进行详细的论述，我还是强烈建议读者开设同时拥有期权和保证金能力的交易账户，而不要建一个一般的现金账户就以为大功告成。那样的话，一旦需要，你立即就能够使用这两样能力。

最后，了解一下你的未来经纪人的客户服务部是否可以随时为你提供帮助。有时候不管你用什么经纪人都会遇到麻烦，信不信由你，能够让自己免去行动迟缓、不负责任的客户服务的头痛绝对有着无可比拟的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在看一看下面的问题。它们将帮助你现实地了解你的交易能力，而了解这些能力，再加上你在第三章中将要看到的风格因素，你定会在创造自己的交易风格方面受益匪浅。

练习

1. 应该全职炒股还是兼职炒股？
   - 你完全是个新手吗？
   - 你有没有足够的资金可以让你舒舒服服地过日子，并在你全职炒股的时候为你提供经济上的后备支持，以应付自己学习过程的上下波动和股市周期性的不景气？（见以下第三个问题）
   - 你想成为专职的交易人吗？也许你并不想放弃其他的工作？
   - 你是否愿意整天坐在电脑屏幕前？

2. 时间上的局限性有哪些？
   - 你能否在每天股市开盘的几个小时里对你交易的股票、整个股市以及前景良好的板块和个股进行监控？
   - 你能否在每天晚上花上几个小时的时间进行调查研究，学习成为一个优秀的交易人？



3. 资金上的局限性有哪些？
   - 你每周平均需要挣多少钱？
   - 你有多少启动资金？
   - 你是否有足够的资金储备？
   - 你的炒股经验如何？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 你将在交易中使用保证金吗？
- 你定期将钱从账户里取出来，还是让资金随账户一起增长？
- 做一个保守的估计，你预计自己平均每周能够赚多少钱？

4. 网上交易的局限性有哪些？

- 在计划炒股的这段时间里，你有没有一台随时可以使用的电脑？
- 你在工作时间干活时，有没有足够的灵活性可以随时观测股市动态和你自己的仓位情况？
- 你能否避免其他工作上的烦心事妨碍你在交易时做出明智的判断？
- 你可以预先确定自己的日程吗？还是你时不时会被从办公桌上叫走？
- 你拥有的设备和网络连接可以保证你完成交易任务吗？
- 你的网上经纪人是否快速、可靠而公正客观，有没有对订单进行导向的传统？
- 你的网上交易账户包括保证金和期权交易能力吗？

5. 你的梦想是什么？

- 仔细考虑一下这个问题，在未来一段时间里不时地思考一下这个问题。
- 你在金钱方面的梦想是什么？
- 你在人生中其他领域的梦想又是什么？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 | 自我实现：寻找适合自己的交易风格

本章将回答：

◇ 为什么不同的人需要有不同的交易风格

◇ 拥有一个灵活而积极的交易风格有什么好处

◇ 不同的积极交易方法：

- 日间交易
- 趋势交易
- 回补缺口
- 以技术分析为基础进行交易
- 期权交易

◇ 如何学习各种交易技巧

◇ 为什么必须将交易和赌博区别开来

◇ 如何培养必胜的交易态度

◇ 如何让交易富有趣味

如果你身高 1.95 米，你就无法成为职业骑师

每一个交易人都有属于自己的交易风格，这是天经地义的，不是吗？

每个人的性格不同，每个人都是各种优点和缺点的独特组合。即使那些在同一方面擅长的人也有着不同的擅长方式。看一看那些顶尖的运动员吧。即使是在同一项运动中，有人以超人的实力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见长，有人以战略上的思考见长，还有些人则纯粹以体态的优雅见长。正是用其最优秀的天赋来弥补自己的弱项，才能够登上最高的领奖台。

同样，我们中有人动作敏捷，有人行动迟缓；有人对风险有很大的承受能力，而另一些人希望有安全感。这些特点没有哪一个比另一个强到哪里去，它们只不过是我们必须处理的自己的局限性而已。那就让我们好好面对吧，想一想假如我们什么事都可以做，就会对面前数不清的选择困惑不已，那可就永远不能做出任何成就了。

比如说吧，我还是个孩子的时候，喜欢看马在赛场上驰骋。假如我将成为一个职业骑师看成是自己一生的奋斗目标，那会怎样呢？假如我决定将骑着最好的马奔跑到终点作为一生的事业，又会怎样呢？

那种事业的选择将会带来很大的麻烦，因为我的个子可不矮。实际上我是个不折不扣的大个子。我在上初中的时候个头就已经高出别的同学一大截，那个时候所有的人都能够看出，我这辈子是成不了什么职业骑师了。后来我一直往上长，最后长成了1.95米的大个子。

我费了很长一段时间才接受了这样一个事实——由于自身的局限性而不能做自己想做的事，这对每个人来说都不是那么容易接受的。但是我渐渐地学会了如何利用自己所拥有的天赋。后来嘛，我去打棒球，成了一个很优秀的投球手，慢慢我发现当个大个子其实有不少优势。

有些人天生对日间交易动态有着极高的兴奋点，他们每天可以做几百桩交易，以此来控制极其细微的价格动态。这不是我的风格，我本人也不认为这是最好的、最赚钱的交易方式——仅交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易佣金一项就能把你吃空。多数人可没有一天做几百桩交易的愿望，不管怎么说吧，这毕竟不是大多数人所擅长的。

我想说的是我们每个人都有自己与众不同的交易风格——问题只是需要弄清楚哪一种风格属于你自己。

如何寻找适合你自己的交易风格呢？

我寻找自己的交易风格的方法和我在股票交易中所有学习的方法是一样的：无数次的试验、无数次的犯错。我觉得除此以外，也没有什么更好的方法了。你可以读 100 本书（当然了，这个主意也不错），但是在你把所学的理论知识付诸实践之前，你始终不能够看清楚怎么做赚钱，怎么做不赚钱。在下面我将给读者介绍各种不同的交易风格，不要做过多的分析，试着预测一下哪一种风格适合你。在你使用它们进行了几次试验之前，你的确很难做出任何判断。

有些交易人坚持在多数情况下仅仅使用一种风格，而另一些人使用两种或两种以上交易方式或将许多不同的方式混合起来使用。我自己采用一种积极的风格，即大多根据趋势进行交易，同时我的风格又是灵活多变的，因为我还想使用各种其他的交易工具来赚钱。没有哪一种交易方式是长盛不衰的，如果你知道如何利用这些交易方式的话，最好是在不同的时机作出不同的选择。



积极的交易风格

以下是我的工具箱里存储的、我自己经常使用的积极的交易风格和技巧：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 日间交易
- 趋势交易
- 回补股市开盘时的高开或低开缺口
- 技术分析
- 期权交易

你对所有可以使用的交易技巧懂得越多，你的选择余地就越大，也就越有可能成为更加灵活和聪明的交易人。

这些交易技巧中的每一种都涉及哪些问题，又各自对交易人有着什么样的要求呢？首先我要解释一下他们的共同点，然后再一一解释它们各自的独特之处。

一切全在于走势



交易者说

走势是指造成某种股票价格波动的、由交易量产生的购买和出售的力量。如果价格波动是由走势造成的，则波动更有可能朝着同一个方向持续下去，至少在短期内是这样。



交易者说

一种股票的**波幅**是指该股票价格上下波动的程度。波幅大的股票价格大幅度波动，而更为稳定的股票则不然。某种特定股票的波幅可能在一段时间内根据股市和该股票自身的各种情况而有所不同。

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易并不是基于公司的基本价值，和某公司真正的未来发展前景也没有多大关系。换句话说，它和投资几乎没有什么共同点。那么交易是什么呢？它是在利用那种波幅可能很离谱而与长期价值没有多大关系的股价波动来获得利润。（瞧，股民们都疯了！）所有的交易都是关于走势的交易。

当一种股票有了势头，就好像给一个球体施加了一种推动力：它就开始滚动，直到停止。然而这个球究竟能够滚得多快多远，取决于许多因素，如它所在的地面（是粗糙的还是光滑的，是倾斜的还是平坦的）、球在滚动过程中遇到的阻力（如风力），它是一个什么样的球（有没有充足了气、软的还是硬的、形状规则不规则，等等）。当某一种股票由于许多人竞相购买而显示出某种势头，你就必须判断出它所在的股市形势如何，有没有阻力（即将到来的阻力价位或由于公司长期经营不善，成群的卖空者准备突袭），以及这是一只什么样的股票（它是哪个板块的股票、公司的实力如何、流通盘大小，等等）。



交易者说

流通盘大小由上市交易股票发行数量决定。由于走势取决于供求，流通盘大小能够影响到它的震荡潜力。目前已发行股数相对较少的股票可能较容易遇到需求远大于供应的情况，这样也就造就了很多势头。比如说，如果某只只有 800 万已发行股的股票突然间火了起来，它的价格上涨幅度就要比有着 8 亿已发行股的股票的上涨幅度大得多。

究竟是什么创造了股票的走势呢？我们先来看一看上升势头，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迅速上升的价格带来了日益增加的交易额，而上升的基础就在于市场心理和经济学基础。当想要购买的人比想要抛售的人多得多的时候，增长的需求将会远远超过该股票现有的供应量。求大于供使得股票价格上升，这是因为卖家意识到此时人们正竞相购买该股票，他们可以利用买者之间的竞争索要高得多的价格，因而得到更高的利润。这就是卖方市场。股票的价格越涨越高，直到某一件事情的发生阻止了这一势头——要么是股价上涨到了一定的水平，以至于没有买家愿意出价购买了，卖方也认为不大可能索要更高的价格了，他们最好是趁机来一次廉价清理；要么是出现了某种有关该股票的新消息导致了该股票的贬值。

下降势头也是一个道理——急剧下跌的股价也带来了很大的交易量，但是这次是想要抛售股票的人比想要购买的人多。就像老鼠们争着要离开快沉了的船一样，不同的是，正是这些老鼠的准备离开才使船沉了。供应量太大了，没有人愿意买进，卖家们开始降价，希望尽快把手中的股票抛出去。有点像清仓大甩卖的架势——这就是买方市场。股票的价格越降越低，一直降到卖家们觉得价格太低不愿意再出售了，买家们也觉得再也等不到更低的价格了，大好时机不容错过，再就是有什么新消息提高了该股票的公认价值。

股价上升时出售或购买还将带来交易量的增加：当更多的股票因为购买或出售的人数增加而被换手时，交易量（被交易的股票总量）也就增加了。这两个因素（变化的价格和增加的交易量）还有着另一个层面的影响，那就是他们吸引了公众对该股票的关注。当某一事物发生了异乎寻常的变化时，人们总想问个为什么。他们会对此予以关注并试图寻找原因。一旦找到了原因，他们就可能依据此原因来决定是买进还是卖出。如果一时找不到原因，人们可能认为这不过是时间早晚的问题，再等等，等事态明朗了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再做决定也无妨，这样就使得价格的波动更大了；而他们在此时购买或出售股票是因为他们想做好准备，在事态最终明朗之时以有利的价格买进或卖出。



交易者说

交易量（交易数量）是指在特定时期某一股票交易的总数量。个股和整个大盘都有交易量记录。

一旦有了某种走势，它可能会持续几分钟、几小时、几天，或者几周。某交易人所探求的走势的时间规律将决定该交易人的风格。下面我们看几个这方面的例子。

日间交易



交易者说

尽管这一说法被笼统地用于描述许多种活跃的交易风格，真正的**日间交易**是一种非常活跃的股票交易方式，采用这种方式的交易人一天可以做几百宗交易，试图在每笔交易中抓住股票极其细微的价格差异（比方说每股0.1~0.3 美元的涨幅）所造成的波动。日间交易人常常也就持仓几分钟或几小时。大多数日间交易人通常在每天晚上会“空仓”——即不持有任何股票，只握有现金。



交易者说

抢帽子交易（scalp）是一种为了赚取小额利润而进行的速度很快的交易，通常只持续几分钟时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

真正的日间交易人，说夸张点儿，将生死系于一天之内的股价波动。他们探求的是走势的微小变化，并试图在其上涨（或下跌，如果他们在卖空的话）时快进快出，从而打中曲球偏离赛道的那一击——转手倒卖股票。而他们一天之中要做许多许多次这样的交易——有时甚至要做几百次。日间交易人通常都用很大金额的资金进行交易——他们必须如此，才能够使收益率如此之小的交易有利可图。他们认为如果能够以足够大的交易频率抓住股票价格的细微波动的话，在一天结束的时候他们所有的快进快出交易就能够积少成多，为他们带来不小的收益。

很多时候这是一个很有用的工具；有时候，一旦意识到股市形势发生变化了即想要退出，你可以将原来认为会长期持有的股票转手倒卖，这样你还可以赚取小额的利润。这当然不错啦。但是我本人认为作为一个基本战略来说，从长期来看日间交易并不是一个好的办法。很少有人靠它发了大财。为什么会这样呢？就是因为日间股价在一日之间的波动性持续时间太短，走向变化太快，以至于到最后你赔的钱和赚的钱几乎相等，而每笔交易的手续费积攒下来可能是一个惊人的数字。另外，每笔交易都在用巨额的资金冒险，而获得的收益率却微乎其微——要知道典型的抢帽子交易可能只能得到0.1%的收益率，通常最多也不超过2%。风险——收益比太高了。最重要的是，纯粹的日间交易要求交易人的思想高度紧张。你需要对最细微的市场动态做出及时的反应，这就要求你必须在股市开盘时一分钟也不间断地坐在电脑显示器前。我说啊，那也太枯燥无趣了，炒股应该是件有趣的事儿啊。

当然啦，这只是我个人的意见。纯粹的日间交易对于某些人的能力和性格来说可称是绝对般配，我也真诚地祝愿他们取得成功。哦，还有，我还希望他们就这么一直坚持下去，因为他们不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断地通过大额地买进和抛出股票所制造的股价波动，确实也为我开创了其他交易方式的机会！

趋势交易：趋势是你真正的朋友！



交易者说

趋势交易是指交易人在识别了股市周期性的趋势或模式之后，所采取的一种交易风格。一旦了解了某只股票在什么时候可能显示出趋势特征，交易人就可以预测出价格的波动并抓住该机遇。



交易者说

波段交易（swing trading）是一种在相对较短的时间（如一天到一周）内持股，从而依靠股价的短期波动赚取利润的战略。波段交易实际上只是趋势交易的一种亚形态，它主要是对短期趋势做出反应，但与日间交易相比，它的节奏要慢得多。

我个人的交易风格主要是建立在趋势交易的基础上的。

当一个日间交易者试图做超短线时，通常的收益率也就在0.1%~2%之间，而趋势交易的思路是要通过在几个小时、几天或几周内持股来赚取大得多的利润——至少5%，可能高达50%，如果遇到暴涨的牛市还可能更多。

相对于日间交易而言，趋势交易是一种轻松得多的交易风格（其实，哪一种都比日间交易轻松）。不过趋势交易要求对股市进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行大量的思考、规划，并对趋势（重复出现的范式）予以关注。一种趋势是指股市上一次又一次重复出现的范式，我们完全可以依据它来合理地预测出股票在类似情况下的价格波动。



交易者说

趋势是指不同的股票在股市上所表现出的重复范式，我们完全可以依据它来合理地预测出股票在类似情况下的价格波动。

在股市上，不同的趋势何止成百上千。比方说，有一种最强的趋势是赢利趋势：在一个又一个季度过去之后，在赢利报告公布之前，人们期望成为绩优股的股票，其价格在公告日期大约两个星期前开始逐渐上涨。反复出现的中期或长期趋势的其他例子还有股本分割（split）前的股价上涨；股本分割后的股价下跌；首次公开发行分拆股票（spinoffs）前的股价上涨；首次公开发行分拆股票后的股价立即下跌；将被划为指标股的价格上升；IPO冻结期满（IPO lockup expiration）前的股价回落以及因“粉饰门面”（window dressing）而造成的股价上升。（在第六章中我将详细介绍不同种类的趋势以及如何发现趋势。）

我发现了股市中一次次重复的趋势，并使用它们来预测个股的股价波动，这样我就能在波动实际发生前建仓。熊市和牛市都有趋势。但趋势并不是固定不变的，因为趋势仅仅延续一段时间，等人们都知道了，它们也就失去了存在的价值（从这个角度看趋势有点像时尚：一旦足够多的人拥有了自己的锐锋滑板车，神秘感消失了，它不再如刚出现时那么酷，渐渐地，也就不那么流行了）；另外，在牛市和熊市里股市的趋势也有所不同。然而股市不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能长期没有新的将重复出现的习惯或模式出现，利用新趋势进行投资也将和利用旧趋势投资一样有利可图。这就是为什么我说趋势是你真正的朋友！

我的钱大多是通过趋势交易赚来的。



游戏规则

趋势是你真正的朋友。

在股市开盘时回补缺口



交易者说

高开缺口（gap up）是指股票的开盘价格比前一日的收盘价格高得多。对于整个股市而言，高开缺口是指股市开盘时比前一日收盘时的价格高。



交易者说

低开缺口（gap down）是指股票的开盘价格比前一日的收盘价格低得多。对于整个股市而言，低开缺口是指股市开盘时比前一日收盘时的价格低。

纳斯达克系统报价的各只股票开盘时的价格往往与前一日收盘时的价格有着很大的差距。开盘价格较高时为高开缺口，开盘价格较低时为低开缺口。在开盘后有一个历时约半个小时的价格波动期。在这一波动期中，价格通常与缺口同方向波动，但波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅度稍大于缺口（即高开缺口时向上波动，低开缺口时向下波动），而后价格将回落或回升，从而使缺口回补——回到接近前一天的收盘价格的价位上。（很少会出现某一种股票开盘时是高开缺口而价格一路上涨，或开盘时是低开缺口而价格一路下跌没有反弹的情况，尽管这也并非完全不可能。）如果某日开盘时为高开缺口，股价随后将向下回落到一定价格以回补缺口，该价格通常就是当天的最低价格，而如果某日开盘时为低开缺口，股价随后将向上回升到一定价格以回补缺口，同样，该价格通常也是当天的最高价格。上午出现的缺口是一个趋势，但这一趋势具有特别的可预知性和波动弹性。从某种程度上说，它是一种结构性现象的结果，它也正是纳斯达克系统工作的方式。

是什么造成了纳斯达克各种股票每天上午向上和向下的跳空缺口呢？

随着股价波动而产生缺口模式的原因有两个。首先是上午东部时间 8：00 和 9：30 股市开盘之间的开盘前交易（在开盘前交易中，只有各种机构和可以进行开盘前链接的交易人才能够进行交易，他们的活动可以使某一股票的价格大幅度地上涨或下跌）。第二个原因是任何开设了网上交易账户的人都可以在股市收盘（东部时间下午 4：00）和第二天再次开盘之间的这段时间下隔夜订单。这是可能的，而且许多交易人都这样做。

这些隔夜订单并不在股市开盘前交易。它们都在那儿堆放着，等待着股市在 9：30 开盘。于是，负责执行这些订单的做市商们就可以看到是购买的订单多还是抛售的订单多。下隔夜订单的人中有许多人（这些人真是又天真又愚蠢），下的是市价订单而不是限价订单。（永远、永远不要下隔夜市价订单！这是股市中最最愚蠢的做法之一！）这样，当股市最后正式开盘时，首先被执行的就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是那一大批可怜的订单。而下了这些订单的可怜的交易人们也就这样被执行了，从此他们就“解脱”喽！

蜡人街妙语录

永远、永远不要下隔夜市价订单！这样做无异于明说：“这是我的钱，拿去吧！”下隔夜市价订单是交易人所能做的最愚蠢的几件事之一。

整个局势实际上全都是可以预见的。打个比方，假如买单比卖单多得多，做市商完全有理由在股市开盘前将股价哄抬上去，这样开盘时就存在一个高开缺口。随后积压成堆的隔夜订单一下子又使股价抬高了更多，股价以极高的速度被哄抬上去，因为所有的隔夜市价订单都冲着卖家和做市商叫喊：还不快点利用我！你想抛多少就抛多少，我可是出了无限高的价格购买这种股票的！除了积压的隔夜订单之外，有些愚蠢的交易人和投资人一看股市开盘后价格上涨了便一拥而上，认为他们也应该建仓了，而这，只会使得股价涨得更高。

同样，如果卖单比买单多得多，开盘时缺口低开，积压的出售订单使股价跌得更低，下跌速度同样快得惊人，这也是那些隔夜的市价订单和那些一见开盘后股价下跌就惊慌失措、急不可待地要抛售股票的人的功劳。

让我们回到高开缺口的那个例子中：由于做市商执行了那些毫无回击之力的市价买单，股票的价格就会上涨，一直到再也没有买单可执行为止；而一旦没有了买进的人，股价就会回落到一定水平，要么是接近于股市开盘的水平，要么更低，从而回补缺口。而所有在股价上涨的过程中购买了股票的人都会发现，他们的股票立即贬值了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几乎每天都有这样的事发生。

那么，聪明的交易人应该如何利用高开和低开的缺口呢?

在大多数交易日中我们应该做的是买进低开缺口或抛售或卖空（或先抛售后卖空）高开缺口。这一技巧被称为回补缺口，这是因为，通过逆着缺口的方向进行交易，交易人就使得股价的缺口缩小或回补了缺口。回补缺口就意味着在股价随低开缺口的出现而波动的最低点处买入，因为我们知道，在所有的卖家都被清出股市之后，股价还会反弹回升。同样，当出现高开缺口时，你就在股价随高开缺口的出现而波动的最高点卖空（或者卖掉你持有一夜的股票），这时你一般可以相信在所有的积压订单都被执行完毕之后，股价将再度一路呼啸而下。

许多交易人在每一个出现可交易缺口的早晨都在进行着这样的操作，还有些交易人专门进行缺口交易。而住在美国西海岸的人们更是在每天上班之前都可以进行这样的交易。至于我自己嘛，每当有机会时我就会做回补缺口的交易，也包括那些我为了其他的趋势交易而长期持有的股票，一旦它们出现了高开缺口，我就会抛售，然后再利用上午 10 点规律重新买回，恢复到原来的仓位。(在第八章中我将解释上午 10 点规律。）如果我持有空头，就在高开缺口出现时空单补回，以后再重新卖空。

回补缺口为我多赚了不少钱，在出现缺口时赚得现成的利润是一笔不错的交易。实际上，我得说，不这样做的股民就不是好股民。不过这一技巧的节奏很快，所以如果你没有直接经纪人和二级报价系统的话，操作起来就可能不那么方便。在每个交易日开始后半个小时左右的时间里，进入互联网经纪人的网址可能非常慢，特别是在交易量非常大的时段尤其如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析



交易者说

以**技术分析**（TA, technical analysis）为基础的交易依据的是对股票价格和交易量的各个图表和其他股市数据（技术指标）进行研究，从而发现显示未来可能的股价波动的趋势和有重要意义的价格水平。

其实从某种意义上说，任何交易风格都在一定程度上依赖于技术分析，因此每一个交易人都至少应该知道一些关于技术分析的基本知识。技术分析是对股市进行研究的一个重要组成部分：通过观察过去的价格曲线图表，你就可以看到某一种股票曾经处于一种什么样的位置，它在那个位置上停滞了多久，它是怎么涨落到那儿的，以及它后来的行情的大致情况。没有这点知识，你只能是瞎搞一气。

技术分析主要是关于图表的。也有一些像交易指数（TRIN, Trading Index）这样的股市指标可能会给我们一定的关于股市看涨还是看跌的启示。关于图表要学的可多了：比如说如何寻找支撑价位和阻力价位（见第九章），如何使用趋势线和走势指标，如何识别股市是超买还是超卖，K线图，还有许许多多的图形、模式，等等，等等。为什么说对图表的分析不是一大堆骗人的玩意儿，就像看茶叶渣来占卜命运之类的？这是因为有许多人，包括那些为银行、共同基金和其他机构投资人等巨头企业工作的专业交易人每天也在看着同样的图表、观察着同样的模型，并对它们作出反应。当ARFF公司27美元的股价是阻力价位的时候，并不意味着股市变着戏法对该公司进行了真实而绝对的估价，从而确定27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元是该公司股票的最高值；它只是说27美元是该公司的股票以前从未突破过的价格，所以现在每个人都盯着27美元这个点，看ARFF这次能否突破这一价格水平。正因如此，当该公司股票价格接近27美元时，每个人在购买ARFF的股票时都变得小心翼翼起来。

换句话说，技术分析中有许多自我完善的预言，但是那正是股市的运作方式。股市里进行的并不是关于公司真正价值的交易——谁也不知道公司的真正价值是什么。股市里要看的，是如何进行操作。

依我之见，了解技术分析的方法有两种。第一种是阅读有关这方面的书籍，如罗伯特·D·爱德华的《股票趋势的技术分析》和史蒂夫·尼森的《超越烛柱》，这样你可以成为对图表非常精通的人，甚至成为这方面的专家。那当然对你炒股大有帮助了。(但是绝不要以为技术分析就是最重要的事或是你追求的最终目标了，因为在股票和股市行为中还有许多其他因素，如信息和非技术趋势。）另一个方法是利用团队合作：找一个非常擅长于技术分析的炒股的伴儿，让那人去对付那些纷繁复杂的图表分析，你来关注最新的新闻和非技术趋势或做其他有用的服务，进行合作。我就找到了这么个伴儿，蒂尼（别，您可别觉得只要找叫蒂尼的就行啊）就非常擅长于技术分析，我们的合作最终证明对我们双方都大有好处。

在以下的几章里我将对图表信息做出一些说明，但对技术分析的系统介绍本身就可以写成一本书。在你自学炒股的过程中记住要把技术分析的基本知识作为学习的一个部分。它确实会大大开阔你的眼界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期权交易



交易者说

期权（option）是指一种合约，持有人有权在某一截止日期之前，在某一个指定的价位，买进或卖出某一指定数量的股票或其他证券的权利（对于股票来说通常是100股）。买进期权是指买进的权利，卖出期权是指卖出的权利。该期权一定要在截止日期之前行使，否则它就变得毫无价值了。



交易者说

无担保买入期权（naked call）是一种看涨期权（call position），在执行过程中，填写买入期权单的人并不持有任何这种期权所需的股票，也没存有与看涨期权价值相当的现金。

无担保卖出期权（naked put）是一种看跌期权仓盘（put position），在执行过程中，填写卖出期权单的人在看跌期权所需要规模的优先股中没有空仓（a short position），并且也没存有相当于该看跌期权价值的现金。

蜡人街妙语录

期权也是可以交易的证券。你并不需要持有一定数量的股票才能购买它的期权；不用订什么期权合约，你只要对它们进行交易就可以了。不一定非要执行期权，完全可以在截止日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期之前买进和卖出期权来赚取一定的利润。

尽管期权交易本身是一个多少有些复杂的课题，不可能在这样的一本书里做详细的介绍，我还是想告诉读者，它是我一直在使用的另一个极为有用的交易工具。它有一个最重要的用途就是对冲风险。比如说，如果你所持有的一只股票目前正处于某种风险中，你就会想到在期权交易中补一些方向相反的仓。这么说吧，如果你持有梦贝软件公司（RUNT）的股票，很长一段时间以来它一直在为你挣钱，人们也普遍认为RUNT一定会挣钱，但是股市近来形势不大好，如果再有什么经济不景气的消息的话，很可能会来一次大的套牢。如果这时你决定购买RUNT的卖出期权来对冲风险，RUNT的股价下跌还可以为你赚些钱。因为如果RUNT的股价上涨，你可以通过抛售股票获利，而一旦RUNT的股价下跌，你还可以通过出售期权获利。

在你仔细研究并了解了期权的定价方式和运作方式之前，不要去尝试期权交易。期权中有些非常重要的复杂环节。比如说，如果你在截止日期之前不卖掉你的期权的话，它们到期后就毫无价值了，也就是说你为它们投资的资金也将付诸东流。另外，你必须在整个对冲风险的战略中精确地计算出风险——收益比，制定一个必要时从股票和期权两种状态退出的计划，这样你从它们那里获得的收益才不至于相互抵消。

一旦你看到有一个很大的趋势交易的机会，你还可以购买期权而不买股票，或在股票之外买进期权。尽管期权的风险比股票大，其潜在收益率相对于股票来说还是相当可观的。一次成功的期权交易可能带来50%、100%或者更高的收益率。从根本上说，期权的风险和潜在收益都要比股票大。最好的做法是先成为一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优秀的股票交易人，在此基础上再学习如何进行期权交易。

有些交易人只进行期权交易，噢，这也不失为一种风格，但是如果可能的话，你很可能宁愿一次交易许多种股票也不选择这种风格，因为一般来说股票的流通性要大得多，更容易交易，还因为有些股票根本就没有可交易期权。我觉得期权最好是作为股票交易的一种补充来加以利用。

你得学习一些期权交易的知识。它们或许不能解决所有的问题，因为它们本身就有一定的风险，但是当你需要对冲或看到一个确实存在趋势依据的交易机会时，期权会为你带来巨额的利润。

以上五种交易风格仅仅是你可以利用的众多选择中的几种。还有很多其他的风格。比如说，有些交易人一次进行许多只股票的交易，而另一些人只做那么一两只股票，他们对这几只股票了如指掌，所以尽管每天都在使用相同的股票进行交易，他们照样能赚很多钱。我认识一个交易人只做埃克森美孚石油公司的股票，年复一年，日复一日，完全以此为生。有些交易人注重那些交易量很大的大盘股，而另有些人则集中关注本周最热门板块的个股，不论其盘子大小。考虑一下所有这些交易风格和思路，他们是对你绝对有用的工具，对各种风格做一个尝试，看看哪个最适合你。为了帮助你解决如何选择风格的问题，看一看本章结尾的练习 1。

成为股民的第一步

如果你是一个股票交易的新手，如何选择属于自己的风格并学习交易，起初的步骤应该冒最小的风险，扎实可靠才行。

在你开始用真正的现金进行交易之前，你需要花些时间来跟踪某些股票的走向并学会理解模型、趋势以及个别股票的个别习

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性。为此，最好的做法是进行纸上作业的交易，或在互联网上设立一个模拟账户进行交易。这样做将帮助你获得一些经验，还可以发展你的交易技巧，在犯一些初学者不可避免的错误的时候，不至于损失自己宝贵的资金。

纸上作业的交易从根本上讲，是指把你要做的每一笔交易都详细记录在纸上，包括股票的数量、建仓价位以及建仓时间。至于说你在什么时候都做了什么你可是一定要对自己诚实——对自己撒谎是一点好处都没有的，比方说假设你在5分钟以前以一个较好的价格购进了一批股票啦，或者说在计算自己的账户业绩时不把那些亏本的交易计算在内啦，使用这些伎俩除了阻碍自己的进步之外，别无益处。

比纸上作业的交易更为逼真的是操作一个模拟网上账户。比方说在趋势基金在线www.trendfund.com上，初学者就可以进行一些模拟网上股票交易并跟踪所购股票的涨落，其过程几乎和真正的在线账户交易一模一样。另一个网站“投资人工厂在线”www.investorfactory. com也向学习炒股的新手们提供了非常好的在线模拟账户。模拟账户是非常有用的工具，因为它们给你提供了一个机会，你将可以在这里犯一些将来在真正的网上股票交易中肯定会犯的错误，而且在这里，你没有办法为了让自己少一点内疚而伪造业绩、蒙混过关。如果你在模拟账户中干得不错，觉得有点遗憾——自己怎么没有使用真正的钱进行交易呢，那样就有真正的钱流入账户了——我劝诸位别这么想。如果你真的干得不错，在开始进行货真价实的股票交易以后你也一定错不了。反正股市里的交易一时半会儿也不会做完，钱也不会被人全赚去，后面总还会有好的交易等着你做。但其实你完全有可能因为犯了一个致命的错误而损失了自己一半的资金——如果是这样的话，一想到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你输的只是网络里模拟的假钱，你该多庆幸啊！

在刚开始学习股市交易时，你可以使用以下这些网络资源：

- www.trendfund.com（趋势基金在线）：这里有免费的实时一级报价系统、交易人教育频道、当前的各家公司状况和最新的经济信息、最新的股市行情和大盘走向总结——当然啦，还有“蜡人街妙语录”。
- www.freerealtime.com：提供免费的实时一级报价系统和持仓情况跟踪软件。
- finance.yahoo.com（雅虎财经）：提供详细的公司和股市信息，如流通股和短期利率等。
- www.ragingbull.com：提供免费的实时一级报价系统。
- www.quote.com：提供免费的实时一级报价系统和随时更新的实时日交易图表。
- www.cbsmarketwatch.com：提供通过证券代码在网上寻找新闻的搜索引擎。

本章结尾处的练习 2 将帮助读者通过监控和分析两只股票在一周内的表现来初步了解股市的各种趋势。

股市不是赌场

成功的股票交易人各有各的风格，但是有一种风格你在他们所有人的身上都看不到：那就是赌博心理。

有些人真心觉得股票交易，特别是日间交易就是赌博，而对于交易人来说，股市不过是一个被粉饰一新的网上赌场。咳，这可不对，宝贝儿！你要是觉得成功的交易人都是赌出来的，那你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就大错特错了。

任何生意或者财务上的创业投资都存在着一定的不规则性和风险性。其实任何事情，无论是投资，还是买下当地的小冰激凌店这样实实在在的事情，都存在着财务上的风险——只要你投了钱进行某一种创业投资，你就有可能赔点钱或者把所有的钱都赔进去。自从资本主义产生以来一直如此。一切合法的商务投资，无非就是承担管理和控制风险的责任。我们完全可以这样说，能否有效地进行财务管理，正是赢利的交易人和亏本交易人的区别所在（在第十一章中我将详细讨论财务管理的问题)。

赌博并不属于合法的商业投资。如果你还有钱输，那不过是消遣娱乐，一旦钱输光了，则要么绝望失意，要么好赌成性。这儿没有什么风险管理可言；你不过是闭着眼睛把钱往赌场里一扔，至于接下来会发生什么全在天意，和你自己的主观努力完全不沾边。输赢全看运气。

任何实质上在赌博或者基于一种赌博心理的股票交易方式都是注定不会成功的。坦白地说，许多人虽然自称是股民，其实却是在进行长期赌博——你看，他们对自己投资的公司几乎一无所知，而那些有悖常理的所谓牛市绝不可能再持续五年不落，除了赌徒，你还能叫他们什么？如果你认为股票交易或投资是赌博的话，或者如果你自己干脆就打算扔一把钱、炒一把股票，而没有认真地制定一个以股市行情为基础的交易战略的话，我劝你还是现在就去把这些钱捐给慈善事业吧，因为那样的话，至少你还把钱给了需要它们的人。股票交易需要进行规划、研究、制定战略并将风险控制在一定限度，只有这样，才能使每一笔交易的风险-收益比都对自己有利，如果风险-收益比太高，根本就不要做交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以必胜的信念开始你的炒股生涯

我曾经听到有人说在开始学习炒股的时候必须做一些赔点钱的打算。绝不是这样的！你永远、永远都不能抱着赔钱的想法去炒股。打算赔钱纯属失败者的心态。它会让赔钱变得理所当然。相反，你应该意识到股票交易是一种总体的百分比计划——并不是每一笔交易都可以带来利润，但是如果某一笔交易不能为你带来利润，你至少应该保证不赔太多，因为你已经采取了限制风险和保障资金安全的措施（见第十一章讨论的“资金管理”）。只要你在好的交易中赚的钱比在赔本交易中赔的钱多，你就算得上是一个成功的交易人了。

你必须从一开始就让自己有一个必胜的心态。要有一个良好的开端，很重要的一点就是现实地对待这个问题，因为如果期望值过于理想化，即使你干得很不错，也会觉得自己在赔钱，这会导致你因为追求太高、太不现实的目标而冒不必要的风险；另一方面，如果你在某一笔交易中获取了很高的利润，你会幻想所有的交易都应该如此成功。

有三条游戏规则是一个成功的股民需要始终牢记在心的。这三条规则适合任何交易风格或交易风格的组合：

1. **炒股是马拉松长跑，不是百米冲刺。**炒股可不是一夜暴富的事儿，它是一个通过自己的长期工作而努力赚钱的过程。你总不至于因为想着在第一个月赚它 100 万而在头几周里毁掉自己的全部资金吧？想一想那些马拉松运动员：他们知道整个全程得跑 26.2 英里，所以要是一开始就来个“生死时速”的话，那无疑是白痴的做法。那样的话，他们跑 5 英里就精疲力竭了。于是，马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉松运动员们寻找到了一种适当的节奏，这种节奏能够保证他们坚持几个小时的时间，并最终跑完全程。股票交易也是一样，你的目光需要放得远一些，否则就会犯致命的错误。想下个星期就让账户里的钱翻一番的人，或许根本就不该来炒股。



游戏规则

炒股是马拉松长跑，不是百米冲刺。

2. 每天只赚不赔是不可能的。在股市诞生以来的历史上，还没有哪个真正炒股的交易人是每天只赚不赔的。谁告诉你他只赚不赔，他肯定是撒谎！不是别的，只因为股市的运作方式不是这样的，也没有理由非这样不可。幻想每天赚钱无异于幻想每一笔交易都能赚钱——这纯属无稽之谈，并且会导致你因为孤注一掷地企图达到那些不现实的目标而做出极其愚蠢的行为。其实，你并不需要每天都赚钱。如果你股票玩得不错，你会做许多实实在在的交易，偶尔也会有巨额利润进账，这样日积月累，你的股票账户会越来越大，看上去也会备受鼓舞。



游戏规则

每天只赚不赔是不可能的。

3. 击一垒打，而不是本垒打。做好股票交易的关键是要有计划地进行实实在在的交易，其成功的可能性应该很大——也就是说要有一个很有利的风险——收益比。如果你的股票炒得不错，收益很高，你也就算是尽职尽责，大功告成了。如果有时候你的收益还超出了原先的期望，就权当是天上掉下来的馅饼。职业棒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

球手通常不会一上手握棒就击本垒打。他们知道大多数时候先来个安全的一垒打要聪明得多，这样他们就稳稳地获得了第一垒而领先于其他对手了，如果他们先击本垒打的话，则很可能击球腾空，被对手接住而输掉。股票交易中的情况也是如此。交易的目标应该是一个实在的、不高不低的收益，一旦获取了超额收益，应该心存感激。扎扎实实地击一垒打可不是说让你在股市疯涨的时候也谨小慎微地限制自己的收益；我这里谈的问题是，不要将自己的期望定得过高。如果你在一笔交易上耗费的时间过长，总是想获得过高的收益，你就有可能冒很大的风险，最终惨淡收局，还不如见好就收来得划算。这么说吧，如果你做了四笔收益率一般的交易，分别是5%、3%、4%和8%，加起来和做一笔收益率高达20%的交易所赚的利润一样多，如果你的账户一直在累计的话，利润甚至更多，而且要知道，这些利润来得要安全得多。



游戏规则

要击一垒打，而不要急着把球打到球场周围的栅栏处——你经常会有机会击本垒打的。

让炒股充满乐趣！

不管你最终选择了什么样的交易风格，有一点应该永远是你的风格的一个重要组成部分，那就是乐趣。股票交易意味着一个人在电脑屏幕前一天坐几个小时，你需要发挥你的创造力和想象力，整天神色凝重地把自己的弦紧绷那么长时间，谁都受不了。

给自己找点儿乐。常常开口和股市或CNBC聊聊天说说话，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟他们拉拉家常；股票炒得不错的时候站起来跳个舞、轻松一下；股票大赚一笔的时候得来个疯狂的劲舞庆祝一下；和其他股民在网上聊聊，四处开个玩笑讲个笑话什么的，在分享信息的同时，把爱撒播给他人。

我自己是这样找乐的。交易的那一天，我一大早起来要举行一个仪式。像一个瘦削而卑微的日本隐者武士准备当街跟人武斗一样。首先我要穿上黑色袜子和黑色内衣裤——黑色是隐者武士的颜色。然后我要吞下自制的果蔬汁，那是我用39种果蔬和水混合调制而成的。闻起来很古怪，喝起来也极为苦涩，不过它能让我精力充沛地投入一天的战斗。再喝两大杯萝卜甜菜汁，那颜色嘛，当然是紫不拉叽红不拉叽的，不过那正是隐者武士所需的养料。然后就可以投入战斗啦。炒股，赚钱！



游戏规则

让炒股充满乐趣。

练 习

1. 快进快出、短线持仓的舒适度

考虑以下问题：

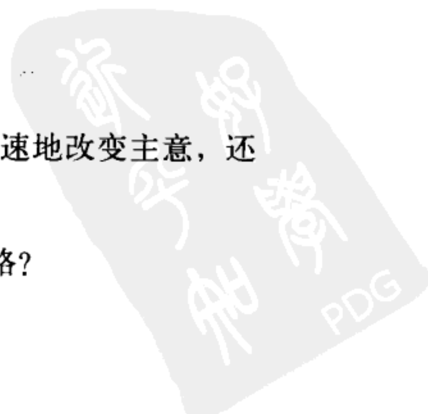
a. 你能否心态平稳地做出快速决定？

b. 你所做的闪电般决定都是正确的吗？

c. 如果某一决定看起来是错误的，你是迅速地改变主意，还是固执地认为它是对的？

d. 你改变主意以后能否迅速地执行新的战略？

e. 你的网络速度怎么样，快吗？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

f. 你有没有一个高质量的直接经纪人账户？

g. 要让你持有股票就几分钟的时间随后就卖掉平仓，一天做上 50~100 次这样的交易，你觉得好玩吗？或者你觉得你会承受不了那样的压力而发疯？

h. 你喜欢玩电子游戏吗？

i. 要让你持股就一天，或者几天，或者一个星期，你是觉得这主意不错呢，还是觉得这么做跟个神经病似的？

j. 让你手里握着股票几天、几周，有时甚至更长时间，你觉得这样做对吗，还是觉得那样你会急疯的？

2. 新手的股票监控

要想做好股票交易，你需要近距离地接触和了解股市及股市上的各种股票。要做到这一点，最好的办法是精通某一个领域，而不要泛泛地了解各种类型的股市。比如说，你可能只想集中关注纳斯达克的各种股票，或者只对那些与计算机技术或生物技术有关的领域感兴趣。这些行业的股票近年来行情复杂多变，而这种多变性通常会为股民创造良好的交易机会。如果你还知道其他的热门行业，或许也应该多了解一些。

要让自己更加熟悉股市，你应该做以下这些练习。选择两只不同板块的纳斯达克股票。（计算机技术和互联网板块包括半导体制造商、无线技术公司、宽带传送公司、互联网服务商、互联网门户、光纤联网公司、软件制造商以及互联网孵化器；生物技术板块包括基因工程公司、基因信息提供商以及干细胞技术公司。）其中一种股票的发行量大（5 亿股以上），而另一种股票的发行量比较小（不到 2 000 万股）。了解并用十来个字概括一下两家公司在其各自的行业里主要做什么，再大概认识一下其行业中其他公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司的股票。

查阅这两种股票的历史记录，看看它们在以往历史中的最高价和最低价各是多少，再查看一下它们各自的一个月、三个月和一年的各种曲线图。它们曾经涨落到什么水平、它们未来的前景将会如何？最近，它们的交易额是增加了还是减少了，或者与以往持平？交易额的变化和纳斯达克的总体交易额趋势是一致的吗？

接下来，你需要从周一至周五每天仔细观察一下这两只股票的走势，看看它们每天的行情发生了哪些变化。如果你有二级市场报价系统，在上面找到“股市大鳄”（见第四章），观察一下它想干什么。每天你都得看一看实时的每分钟的即时行情图，再看一看五日行情图，试着去发现与过去几天相比，该股票在当天的行情如何。查阅一下公司新闻。你所持的两只股票各自如何对其公司近来发生的事情作出反应？如何对其行业中其他公司发生的事情作出反应？又是如何对全国经济近况和美联储行动作出反应的？纳斯达克指数的整体走势对其各自的行情有着什么样的影响？相对于该行业中的其他股票，其各自的走势如何？一定要把该股票的走势详细地记录下来。该股票的日交易量一般是多少？是5 000、50万，还是500万？如果其价格或交易量发生了什么大的波动，你能够找出其中的原因吗？

这样一周下来，你起码开始对两件事有点感觉了：一是个股的走势，二是一种股票的走势如何有别于另一种。开始交易的时候，你得紧密地关注股市动态并对其做出反应，这样你就能确定有些时候股市里在发生着重大的变故，而另有些时候不过是股市打了个嗝儿，成不了什么大气候的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二部分
智力游戏



股市潜规则 Rule the Freakin' Markets







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 | 遭遇对手：学会想“他人”之所想

本章将回答：

◇ 股市行情是如何反映人性的

◇ 谁是你在股市上的对手

◇ 了解你的对手将如何改善你的交易战略

◇ 股市心理学是如何带动趋势变化的

◇ 几种常见的股市趋势

◇ 变化之中的股市行情将如何影响你的战略

股市的运转能量来源于大众心理

什么是股市思维？

某些股民可能会认为股市是神秘莫测的，就像如果没有气象学家和卫星图片，我们根本无法预知天气一样。今天升了，明天跌了；人们都说几个星期以前就该降价的股票反而升个不停，等到一年以后的某一天股民们正为股票的疯涨兴冲冲地议论纷纷呢，那只股票竟莫名其妙地一落千丈；几天后，股市分析家们都说股价已跌到了最低点，可股市还在一个劲地跌，于是人们都不再谈什么最低点了，股市一度低迷不已，可不定哪一天他们又突然开始竞相买入。在各类曲线图上，股票都呈锯齿形蜿蜒曲折，如果它们的价值是每股 60 美元的话，又为什么它们不上升到 60 美元就停止不动了呢？为什么那些效益很好的公司的股票却连着几个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月处于低谷，然后又一天之间起死回生了？股市难道不能真实有效地反映出各公司的真正价值吗？

现在是你改变对股市的看法的时候了。从现在开始你不能再像过去那样认为股市就是圣旨，一天到晚股市这啦、股市那啦的挂在嘴边，有什么你信什么了。股市就是一大群交易人的游戏，他们到那里都是为自己全力以赴，冲着同一个目的，那就是从别人手里赚钱，而他们玩游戏的时候也自然遵循着最基本、最普遍的人性和心理学规则。当然，这些交易人的力量有大有小，他们也各自有着不同的职业、兴趣和各自的局限性，正是这些不同造成了他们在股市中的行为方式的差别。你也是其中的一员，尽管你的力量可能微不足道。

随着交易越做越多，渐渐地你会发现股市行情和股民行为实际上非常相似。个股的价格行情也是一样。为什么？我们不是一直听说，股票的短期价格行情是很随意的无迹可循的吗？

股票和股市的行情不是随机的。之所以会出现这些模式，是因为股市是由人组成的，股市里所发生的一切都是人的行为的结果。人是遵循习惯的动物，在一定程度上，他们也相当理性——一旦发现了起作用的规律，他们会一直不断地重复使用它，直到它不再起作用为止，然后再去寻找其他可以遵循的规律。但是请注意，人的理性仅仅限于一定程度，人的非理性和感性的一面使他常常会怀有过高而不现实的期望——不管是牛市还是熊市都是如此。他们往往会依据这些不现实的期望采取行动，这就导致了股市的波动，也给我们创造了赚钱的机会。

一旦你熟悉了游戏中的所有玩家——熟悉了你的敌人（我习惯于把股票交易想象为战场，于是称之为敌人），股市对于你来说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就不再那么不可预知，而是有规律可循了。股市里发生的每一件事都是股民行为的结果，因而它们也就可以从股民的动机角度加以理解。一旦你了解了这一点，就可以分析股市的波动原因，并根据对人性的判断对股市行情做出准确的预测了。

股市随观念而波动

我一生中最喜欢的电影之一，就是由伟大的日本导演黑泽明导演的《罗生门》。这部电影提出了一个观念——同一件事，四个不同的人有四种不同的说法，他们讲出了截然不同的故事。

想一想那部电影，你多少会得到一些线索，那就是作为一个股票交易人，你应该如何看待股市中所发生的一切。你的目标并不是搞清楚股市的真相是什么。(DUNG真的值6.50美元吗？股市还会不会意识到PHAT才是近十年来业绩最卓越的公司，从而给它一个正确的评价？那些价格被哄抬上去的公司会回到它们各自应有的价格水平吗？）你的目标并不是要看到你自己的观点或观念最终被证明是正确的。如果股市中的大多数人都不那么想的话，那你的看法根本无足轻重。因此你的目标应该是去发现其他人都是怎么看的，而不要管他们的看法正确与否。目前的股市观念——所谓的“交易人现实”，才是一个交易人应该予以关注的。如果它造成了股市的波动，那么它正确与否根本不重要——重要的是它就是股市中大多数人的看法。

要了解别人对于现实的看法，很重要的一点就是要了解“别人”是谁。这就是为什么你必须认识你的对手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认识你的对手

谁是你的对手?

你的对手有以下这几类人：

- **股市分析师**：这些是经纪人、银行、投资基金以及理财顾问们雇来专门研究各家公司的经营状况并提供股票买卖建议的人；你总可以在媒体上看到股市分析师并听到他们的声音。
- **做市商**：指经授权在证券交易场所以公开出价和要价买卖证券的公司。
- **机构投资者**：这是一些拥有很大数额的钱用于投资的机构，如银行、共同基金、退休金计划、捐赠基金和保险公司。
- **炒短线的股民**：这是指那些用大资金快进快出的日间交易人，有时他们也可能集体行动。

除了这些对手以外，还有一些股市里的玩家可能并不一定是你的对手，但是会对股市的动态造成一定的影响。这些包括业余的个人投资者和技术欠佳的日间交易人，他们的行为很可能有损于其自身的最大利益。不过即使这些平凡的小人物的行为，也和那些股场上的老江湖一样，只要你从人性的角度去分析，就是完全可以理解的。

那么，这些老江湖和小玩家各自的动机和特点又是什么呢?

股市分析师

股市分析师好像到处都是，而最著名的几个（像艾比·约瑟夫·科恩和亨利·布罗杰特）真可谓家喻户晓。还有许多人每天都在CNBC这样的电视网络上出现，谈论他们对于股市大盘走向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的看法啦，给人们提一些买哪些股票的意见啦，看上去甚是专业。

对于这类人，我持怀疑态度！

为什么说所有的股市分析师都是骗子呢？有两个原因，这两个原因读者都得牢记在心。首先，股市分析师是经纪人、银行和金融机构花钱雇来的。这些公司所感兴趣的并不仅仅在于诱使投资人购买股票（从而赚得购买所产生的手续费），还在于诱使投资人购买某些股票。其原因或许是因为某家银行是某只股票的承销商，就是说发行股票的公司是这家银行的一个客户，希望银行能为它的股票做些宣传；或者是因为这家公司或者它的一个最大的客户拥有的股票过多，想以高价把负担转嫁给普通股民；或者还有其他各种各样出于自身利益考虑的原因，归根结底，最关键的就是，股市分析人的建议绝不可能是公正客观的。第二，股市分析师们既然坐在了摄像镜头前，他们就得有点儿什么看法跟大家说，即使他们对当前发生的事情，特别是股市现在的行情和未来走向一无所知，也不能干坐在那里无话可说啊。哪怕是说些完全无根据的臆想呢，他们总得来点什么有趣的东西，在那几分钟里对得起电视机前有所期待的观众吧。

股市分析师们提出的股票建议通常都是滑稽可笑的。他们要么给股民们提出股票永远不可能达到的价格目标，要么说出一个它们已经达到的目标，还有的时候，他们提出的建议简直就是不知所以然的含糊其辞。我这儿有一个我最爱跟人举的例子，一个真实的、在2000年年末由股市分析师们提出的建议：

> 股市分析师们再次强调应该强力买进高通公司的股票，他们将该股从目标价位200美元降到了110美元。在分析了其2001年有限的收益增长之后，他们认为该公司股票目前仍处于较高价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这幅画面的问题出在哪里？这么说吧，如果一个人认为某一种股票被定价过高（“处于较高价位”），而且预计其后的整整一年它将不会有什么大的改进，还建议人们强力买进，你觉得他的话能信吗？这简直是在胡说八道！当然，真正的问题还在于，这位分析师竟然提出这么一个只有傻瓜才会相信的建议给公众，他未免把股民的智商估计得也太低了吧？

股市分析师们都是骗子，之所以这么说，是因为他们是在故意误导股民，通过给其灌输不切实际的期望值来操纵股票价格，他们在电视机前一本正经地做什么市场行情预测，其实根本不知道自己在说什么。

蜡人街妙语录

所有的股市分析师都是骗子！

做市商

做市商是指那些通过执行客户或其他顾客的订单来买卖股票的经纪人或银行。大的做市商有高盛、美林、摩根士丹利、第一波士顿、汉鼎亚太、瑞银潘恩韦伯公司。有些做市商拥有巨大的机构客户，其买卖股票的数量足以撼动整个股市。纳斯达克的做市商利用它们自己的资金保证存货，这样它们就可以针对顾客需求进行股票的买卖。从根本上说它们是金融零售商。

对于它们积极交易的所有股票，做市商们都必须公开报出买入价和卖出价。做市商们必须随时向想要购买的顾客出售股票，并从想要出售的顾客那里购买股票。这就意味着对于其交易的每一种股票来说，它们都同时扮演着买卖的双重角色。但是在任何一个给定的时间里，做市商们必然更愿意承担其中的一种角色而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不是另一种，这取决于它们从顾客那里获得的订单的种类和数量。这些源源不断的订单使它们看到某一种股票的需求方向，以及该需求的强弱。如果买单多于卖单的话，做市商就更乐意买进，相反，如果它接到的多是卖单的话，它也更愿意承担卖方的角色。这是因为，在接受和执行顾客订单时，做市商必须一面避免股票库存大量过剩，一面还要维持着其自身的股票库存以供出售。

做市商们为它们交易的股票定价——将价格确定在它们愿意买卖的价位上。这使得它们能够用股民看到的公开价格要一些手腕。比如说吧，如果一个做市商从其客户那里接到了一大批购买订单，你可能会以为它会提高该股票的买入价、下一个很大的订单来购所需要的股票，同时维持库存。其实，做市商们这样做的可能性很小，因为这会给整个股市发出存在购买竞争的信号，那样会抬高股价，对做市商不利。相反，做市商会通过提出很小的订单来掩盖它的行动，待其被执行以后就立即自动续购，或者它会通过实际降低出价，虚张声势。做市商还可以通过自动化通讯网络不为人知地发送订单，以此来掩饰它们真正的动机。

你一定会奇怪：真的吗？不是说做市商用直截了当的方式促成了股市上的各种交易，从而保证了股市的透明和高效吗？

你该醒醒了！做市商是怎么赚钱的？除了在客户买卖股票时收取手续费以外，做市商在股市上以低价购买股票，再以较高的价格抛售给顾客或卖回给股市，从中赚取差价。那也就是说，它们想从你这里购买便宜的股票，然后以高价出售给你。换句话说，它们正是靠这种买入价与卖出价之间的价差来获取利润的。

面对做市商时，你得记住你是在和谁打交道。不是“该银行”或“高盛公司”，不是没有思想没有感觉的计算机程序。它是一个人，一个和你一样的交易人，一个华尔街的专业高手，每天的任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务就是为公司赚钱。它是一个老到的、和你斗智斗勇的交易人，并且随时都面对着维持库存的压力。这个老到的交易人可是知道很多花招，小心啊！



交易者说

价差就是出价与要价之间的差额。

观察股市大鳄的动作

经营某一只特定股票交易最主要的做市商被人们称为“股市大鳄”。股市大鳄是指那些可以控制某只股票的行情，并常常会创造股市价格波动的做市商。这可能是因为该公司在其零售商务中出售了很多股票，或是因为它是该只股票首次发行的承销商，也可能是因为它的研究分析员频繁公布关于该公司的报告。



交易者说

股市大鳄是指那些可以控制股票行情并常常造成股市价格波动的做市商，通常是因为它跟该上市公司有着特殊的利益关系。

如果你有二级报价系统，你就可以识别出股市上的股市大鳄并观察它的活动。没有二级报价系统的股民也不用着急，你只需要知道在股市上，并不是每一次股价波动的原因都如你想象的一样。

比如说吧，你拥有一级报价系统，接连几天你都在观察加勒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比数字媒体巨头Rastarrific公司的股票（纳斯达克代码是OJAH），因为你觉得有一拨上涨行情。该公司在大约20天前首次公开招股，其股票的资金冻结期就要结束了。这就是说，假设在这个时期该股的行情正在酝酿之中，它的价格将在资金冻结期结束前的最后几天时间里开始上升。（在第6章中我将详细介绍各种具体的趋势交易，如资金冻结期交易。）这天早上，OJAH的股价却一路下跌，整个股市都显得疲软，交易量也很小，OJAH几乎没有任何交易量——看起来根本没有人在买卖该公司的股票。

你以低价购买了少量的股票，计划如果股价继续下跌，或者交易量上升的话（这就是说该股票开始朝着趋势的走向发展了）再多买进一些。就在加仓以后，你注意到了一个奇怪的现象——OJAH的买入价继续下跌，而卖出价却没有跌，差价继续在扩大。这就意味着买方希望以越来越低的价格购进股票，但卖方却并没有向有意购买股票的人降价的意思，在所进行的少量交易中，股票的价格一直在下跌。这是因为那些执行的少数交易都是打折交易，其买入价越来越低。

价格方面的具体情况是这样的：在买入价为12.5美元、卖出价为12.6美元时你购进了OJAH的股票，支付的价格是12.6美元。其后，卖出价上涨为12.8美元。有人以12.5美元卖出，买入价跌到了12.3美元。然后又有人以12.3美元卖出，买入价又跌到了12.1美元。随后买入价自己跌到了11.85美元，而此时卖出价却没有变，还是12.8美元。这时有一笔交易以11.85美元成交，买入价降到了11.76美元。

这是怎么回事？价差现在已经超过1美元了——超过了8%！如果是因为OJAH的股票越来越不值钱了，为什么卖方仍不愿意以低价售出呢？总不至于每个人都吸食了大麻，糊里糊涂地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒起了股票？

如果你站在做市商的角度看待这个问题的话，答案就一目了然了。如果你是那个坐在电脑屏幕前的操盘手，任务是为雇用你的老板赚钱，你应该做些什么？怎么做？

做市商的操盘手都知道，资金冻结期很快就要结束了。作为一个专业炒股人士，这位交易人对资金冻结期结束时的股市行情可说是了如指掌，他知道这意味着人们不久就要开始大举购买这只股票，届时该股票的交易量也要比现在大得多。你想，做市商是干什么的？它们需要存有一定数量的股票，因为它们必须随时准备着进行买与卖的交易。对于任何高利润的存货来说，聪明的存货保管人都在其预见到需求上升的时候以最低价购进存货，“囤积居奇”就是这么来的。所以，如果你是受雇于做市商的交易人，你的目标应该是购进那些你认为在未来几天里将成为买卖热点的股票。只有高抛低吸，你才能有利可图。而既然作为做市商，你可以自定一个买入价（因为今天没有人买进），尽管定就是了。

说来说去，股市的首要规则是，你必须利用一切机会，在每一笔交易中尽一切可能赚钱。那就包括把股票的出售价格越压越低，因为一旦价格低到某一个点上，会促使持股人抛出止损盘，这时，持股人会空仓观望，把他们的股票卖给做市商，而且是低价出售！这天股市的交易量很低，做市商却有了一个绝好的机会调动股市的买入价和卖出价，这样他们可以说是一箭双雕：一方面购进所需要的股票积存起来，同时又以极其划算的价格购进了这些股票，可以在出售时赚取价差。同时，卖出价一低，那些购买他们看中的股票的人劲头也没那么大了，这正是他们所希望的——毕竟，现在还不到他们出售股票的时候。

你看，一旦我们站在做市商的角度将问题从头到尾地考虑一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

遍，就明白买入价下跌是怎么回事了。因为预见到了需求量的上升，做市商在试图囤积股票，而且它还要以低价购买。从谁那儿可以低价购买呢？当然是那些一看到价格下跌就有些不知所措的人，要么是因为自己这样那样的原因想出售股票的人，或者还有那些看到下跌的股价就抛出止损盘的人。看来这个办法还真是有用呢。

但是它可别想骗过我们这些人，哪怕我们以 12.6 美元的价格买进，只要我们站在做市商的角度思考一下，就能识别出它在玩什么把戏。我们清楚地看到，识别这个没用的小把戏的最大线索就是，在股价的大幅度波动发生的同时，股市并没有什么交易量，这就说明，目前的市场需求并不是造成股价波动的原因。

可是现在又出现新动向了。我们注意到OJAH的卖出价开始上升，买入价也同时跟着上升。另一方面，整个股市开始活动起来，交易量也在逐渐增大。但是OJAH还是没有什么交易量。尽管如此，每一笔交易的卖出价都在上升，股价一路上涨。卖出价从 12.8 美元升到 12.95 美元，到 13.0 美元，再到 13.2 美元、13.4 美元、13.5 美元。这又是怎么回事儿？如果做市商想要囤积股票，又为什么一面出售股票一面提高价格呢？

不明白了？这回你还是得站在做市商的角度考虑问题！你看，如果你是那个做市商，坐在电脑前一整天了，你操纵的OJAH股票没有什么进展，还在股市里闲吊着。你呢，已经把买入价压得不能再低了，也尽可能让最大多数人抛出了止损盘。这把戏再玩下去可就要弄巧成拙了。股市现在已经开始活动起来，你也不愿意被这种有点让你打瞌睡的股票游戏搅得兴味索然，怎么办呢？要么，给人们造成一个股价开始上涨的印象，这么玩一把，说不定还能好好地赚他一笔呢。反正你已经以低于 12.5 美元或者更低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价位存了一大批股票了，如果你能以 12.5 美元以上甚或 13 美元以上卖出的话，每股可以足足赚 1 美元啊！至于说库存嘛，你当然清楚后面还会有存货的机会，由你本人制造的股价上涨注定要狂跌的。还有一个可能性是，你的公司之所以对 OJAH 感兴趣，是因为它是该公司股票首次发行的承销商。如果是那样的话，你手头持有的这家公司的股票可能早就超出你需要的数量了。

这样，做市商开始逐渐抬高卖出价。这吸引了一些买家，他们可能一直都在关注着该股票最低价位到底是多少，而现在他们觉得股价不会再跌了。事实上，这是在引鱼上钩，买进一些股票，吸引更多的买家。有些人可能就觉得这意味着资金冻结期已经开始，还有些人一看到波动的股价就觉得如果他们这时买进建仓，肯定能获得百分之好几十的利润率。在股市里，永远都有很多人根本就不清楚他们在做什么——不管怎么说吧，做市商这回又赚了一大笔钱，因为它用这么低的价钱买进了一批股票，而另一方面，它的卖出价还涨了不少。

现在，我相信读者朋友们都明白做市商的思维方式了吧？如果你这个个体股民足够聪明的话，就应该抓住机会，看做市商做什么你就做什么，在卖出价刚过 13 美元的时候把你低价买入的抛出。这取决于你是否相信你还有机会以有利的价格再把它们买回来。如果你可以乘做市商制造的价格上涨之风，把自己用 12.6 美元购买的股票以 13.4 美元左右的价钱卖出，你可以稳获 6% 的收益。一旦许多人都开始这么做了，或者一旦买方数量达到饱和，股价就会狂跌下来，到那时，股票就会转了一圈儿，又回到那天开始时的原地了。

做市商们最基本的原则就是从你这里低价购买股票，再以高价把它们卖给你。它们有能力造成股价的波动，有时还会制造虚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假的股价波动，或者隐藏起来，让人们看不到它们制造真正的股价波动的动机。在学习炒股的时候，每当你试图了解股市的真正行情时，一定要把这一点牢记在心。在观察二级报价系统时，应该弄清楚谁是某只股票的做市商，并尽可能多地了解它的典型行为方式。

机构投资者

一般来说，财大气粗的机构投资者是股市风向背后的驱动者。这是因为它们创造了许多驱使做市商进行股票买卖的驱动力。

机构投资者不但有大量的资金用于投资，还有各种财务专业人员为其投资出谋划策。非共同基金的机构投资者可能用它们自己的钱进行投资，也可能雇用理财公司为其管理大额资金。这些公司常常会自己或者通过大的做市商（特别是某种股票的做市商）安排交易人。

因为机构用大量的资金进行投资，它们的股票订单可以制造股市中很大的价格波动。但是，它们大手笔的买卖，也使得它们的进出远不如中小散户那样灵活。就是说它们虽然可以制造短期股价波动和趋势，但却难以利用这些波动和趋势来获利。

正因为此，机构投资者首要的兴趣是在其感兴趣的公司购买大量的股票，并把这些股票的价钱压至最低，这样它才能在这些股票的交易中有利可图。为了得到它想要的价格，机构必须使自己的意图不为股市所知。一旦它的计划被泄露了，原来准备出售股票的人就会握住他们手中的股票，以期随后以高价出售，而购买方也会因为同样的原因开始囤积股票。因此，作为机构投资者，最关注的就是如何尽可能神不知鬼不觉地在股市上执行交易。

为此，有时它可以通过同另一家公司私下交易的方式来购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买股票。不过即使它必须在大范围的股市里进行股票买卖，它也还是有办法不惊动股市的。办法之一是让一个做市商通过电子交易网络匿名连续小笔买入，直到满足全部建仓目标为止。举例来说，如果机构想要以 52 美元的价格买入 20 000 股 HEAT，它可能让它的做市商以 52 美元的价格登录 1 000 股可刷新的订单。在那 1 000 股建仓之后，以同等价格再购买 1 000 股股票的报价就会自动重新登录，这样做市商就可以再买入另外的 1 000 股了。如果要执行 20 000 股的购买订单，做市商可以如法炮制，把最初的订单刷新 19 次。

你觉得这像什么？你或许曾经不止一次地见到股市里有这样的现象：某一种股票的价格像疯了一样的往上涨，但一旦涨到了一定的水平它就停滞不动了。比方说，你可能看到 PHAT 在短短的 15 分钟从 100 美元涨到 105 美元再涨到 110 美元，回落到 107.5 美元，然后继续上涨到 110.5、111、112、112.4 美元。回落到 111.6 美元之后，它又开始往上涨，但是一旦达到 112.0 美元，股价就停滞不前了。不再回落，就像有什么东西黏住了似的，卖出价为 112.0 美元的就有许多 500 股的交易。与此同时，交易的股票数量不断增加，“最后一笔交易”的价格停在 112 美元。这时你的直觉告诉你，有人在用 112 美元的买入价购买该股票。

其实看到这种现象你就应该分辨出，这是做市商要么是为自己、要么代表某一个大的机构，在以 112 美元的价格大量出售股票。之所以以 112 美元的价格出售，或许是它一直就想平仓，并终于等来它所预想的目标价位，也或许它认为股票不会再往上涨了，要么还有可能出于其他原因。无论如何，你的任务是根据自己所掌握的所有情况，判断什么是最有可能的解释，以及股市随后的走向是什么。当然啦，也有可能股市的交易活动中根本就没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么蹊跷，股价就是停在 112 美元不动了而已。

炒短线的股民

像我这样成功的专业日间交易人主要是靠短线波段进行交易的。当我们看到某一只股票有了走势，或者看到一种走势开始启动，就会立即跟进建仓从而进一步推动其行情。

短线股民是通过观察二级报价系统上堆积起来的订单，并比较当前的价格水平和买入价一方和卖出价一方的订单规模来获得线索的，同时他们也密切关注做市商，特别是大鳄的一举一动。他们试图搭乘做市商的顺风车，有时他们甚至也玩玩做市商的游戏，试图让人们对股市的走向有一个错误的印象。

有时，那些机构投资者没什么兴趣的小股票或不知名的股票会很快地红火起来，这是最容易看到日间交易人的能量的时候。当某一只股票被日间交易人吸货和造势的行为驱动起来的时候，作为交易人，你就必须认真地预测一下该股票其后的走势如何，了解他们在寻找什么（短线机会、技术及心理支撑价位和阻力价位）并掌握他们的交易风格。这样你就可以和他们一起顺势交易，大大地赚它一笔了。

业余中小散户和技术不精的交易人

股市上有许多人根本就不清楚他们自己在做什么。有些人连最基本的线索都没有。我们在第 5 章中讨论的交易错误他们屡犯不改，在股市中他们常常感情用事，对于其他股市交易人的活动既不知其然也不知其所以然。如果你在寻找某一种股市波动的原因时，可不要忘了那儿还有这样一群人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到底什么是“股市”？

好了，现在我们已经介绍了所有不同的股市交易人，他们有着各自不同的能量、知识和技巧。那么当纳斯达克指数或者另外什么指数升降时，到底谁是驱动者呢？

当然是所有这些交易人共同作用的结果，但是如果股市出现了真正的大波动时，那就是机构投资者在起作用，这是因为机构是最有钱的交易者。如果出现了回档修正（即回落），则说明各机构正在从股市中撤出它们的投资。持续的大市回升则是由机构的买盘促成的。

“股市”对于散户来说又意味着什么呢？一般来说，你应该关注的是到底谁有能力造成股价的波动并有可能这么做。趋势是由所有股市交易人之间的互动造成的，但是某些股票则主要是由某一群人的活动来影响的。比如说，著名的大公司的股票一般都由机构投资者操纵的，而那些不知名的股票的行情则通常是由日间交易人创造的。

股市心理如何驱动股市的趋势和动态

股市趋势是由股市中的交易人的集体心理来驱动的。这种大众心理制造了许多重复出现的模式和其他股市动态，例如：

- 心理阻力价位
- 常见的日间价格和交易量的波动
- 基于特定股票的行情而产生的价格波动
- 投机型股票的价格上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 热门与冷门板块以及板块轮动周期
- 客观常识与“交易人现实”之间的区别
- 基于技术性因素的股价波动
- 逆向指标

如果从股市心理学的角度看，这些趋势和市场动态中的每一种都有其自身的意义。

心理阻力价位

股市是由人群组成的，而人是受习惯驱使的动物。当一只价格为 5 美元的股票突然之间疯涨起来，突破了以往所有的阻力价位，它将涨到什么价位才能停下来呢？如果它突破了 8 美元，我会把限价卖单定到 9.95 美元。为什么？因为 10 美元是一个心理阻力价位。那些看到股票突破了 8 美元的人大多会说，“我想我会在它达到 10 美元的时候卖掉”，或者“我怀疑它这次能不能继续上涨，突破 10 美元大关”。他们不会说，“我会在它达到 9.2 美元的时候卖掉”，或者“我怀疑它这次能不能继续上涨突破 11 美元大关”。人们习惯以整数来计算，就像对于一只 2 美元的股票，人们会考虑以下一个整数 3 作为参照点，而价格更高些的股票则以 5 或 10 的倍数来计算。同样，如果某一只股票已经在一天中上涨了 17%，那么它在这一天里再涨，收益率达到 20%（哪怕只持续很短的一段时间）就没有什么可奇怪的，但是要说这一天这种股票的收益率将超过 20%我可就不敢苟同了。如果它确实继续上涨到了 23%，我会在它接近 25%的时候平仓。即使这种股票在这一天里收益率达到了 50%，它也必然要先回落到 25%，这时只要我愿意，可以重新买进。人们总是把某些数字作为一个又一个的里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程碑。如果该股票处于蓝天领域（即 52 周新高）而没有什么以往阻力价位，你就应该想到，交易人们总会在某一个整数价位和整数收益率水平为自己创造一个心理阻力价位的。



交易者说

当某一种股票突破了以往的最高阻力线（即最后一个阻碍其进一步上涨的技术上限）时，我们说这种股票的**上升通道完全打开**了。

常见的日间价格和交易量的波动

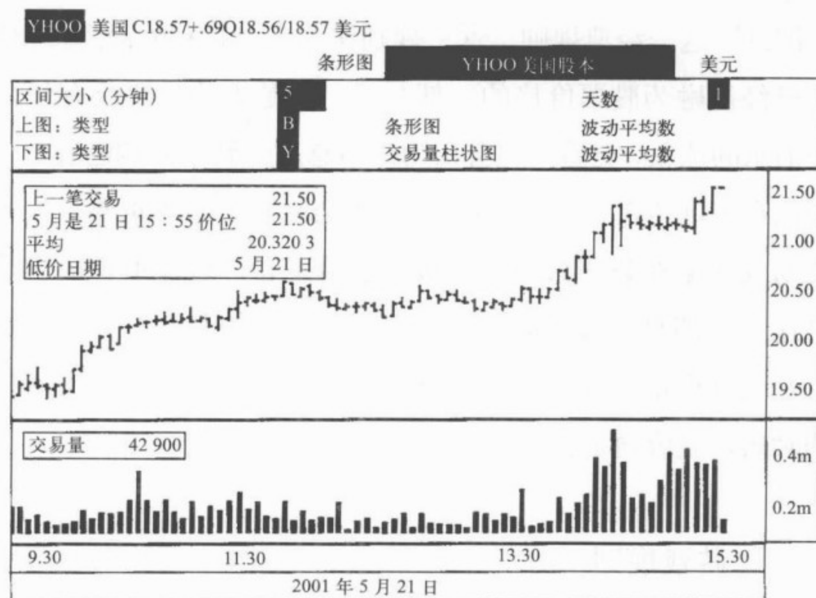
在上一章中，我们讨论了为什么纳斯达克股票指数会在波幅产生之后出现典型的高开缺口和低开缺口：这一方面是因为做市商拥有股市的超级信息和能量（它们了解那些在股市开盘时等待着被执行的隔夜订单大多是买单还是卖单，同时它们有能力在股市开盘之前制造股价向上和向下波动），另一方面，那些没有经验的交易人和投资人下的隔夜订单，也帮了它们的大忙。上午的缺口和波幅模式只是纳斯达克股票日间股价和交易量常见趋势中的一种。

另一种是交易量和股价在午餐时暴跌，如下图所示。东部时间约下午 1：00~2：30 之间，就在交易人都去吃午餐时，股市中大多数股票的交易量都会大幅下降。而那些接近中午时已经达到相对稳定水平或有了确定的走向的股票则在此期间也常常会下跌一些。

和许多趋势一样，这个趋势也是自我制造并实现的，因为交易人知道许多其他交易人在午餐时间不会如其他时候那么活跃，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们自己也就不那么活跃了，这就进一步加强了趋势。因为这个原因，午餐时的暴跌可以被很好地利用起来，购进那些上午已经被炒得很高的股票。另一方面，当一种股票在午餐时仍在维持着高价格和高交易量，就说明它可能真的是只热门股票，还可能继续上涨——特别是在下午 2：30 过后。



午餐时暴跌　股价和交易量通常会在交易人吃饭时下跌。

版权 © 2001 布卢姆伯格LP出版社。经允许可复制。保留所有权利。
请访问 www.bloomberg.com.

基于特定股票的行情而产生的价格波动

促使股价波动的特定股票行情的两个例子是公布赢利报告和股本分割。（这方面的详细论述及其他重复出现的趋势见第六章）。[①]

① 参考国内的送、配概念。——译者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公布赢利报告则是两个例子中较为容易解释的一个。当各家公司快要公布其季度赢利状况时，如果人们预见该公司赢利了，其股票价格就会上涨，以迎接这个好消息的到来。赢利前的股票价格上涨通常在公司计划公布这个好消息的前 10 天到 2 周就开始了。

这一趋势说明什么呢？它说明交易人一般都遵守“买进传言，卖出消息”这一经典规则。这一规则认为，当赢利的消息传出时，它就已经被融为股票价格的一部分了，这是因为只要没有什么出现坏消息的迹象，交易人就会认为好消息总会到来而购进股票（这是他们在买进传言）。好消息究竟会不会来其实并不重要——聪明的交易人通常在公司公布赢利报告之前平仓，这样不管最后是好消息还是坏消息，股市的反应不会影响到他的利润。由于许多交易人是这样做的，在公司公布赢利报告之前的最后一个交易日结束的时候，股价通常会下跌。

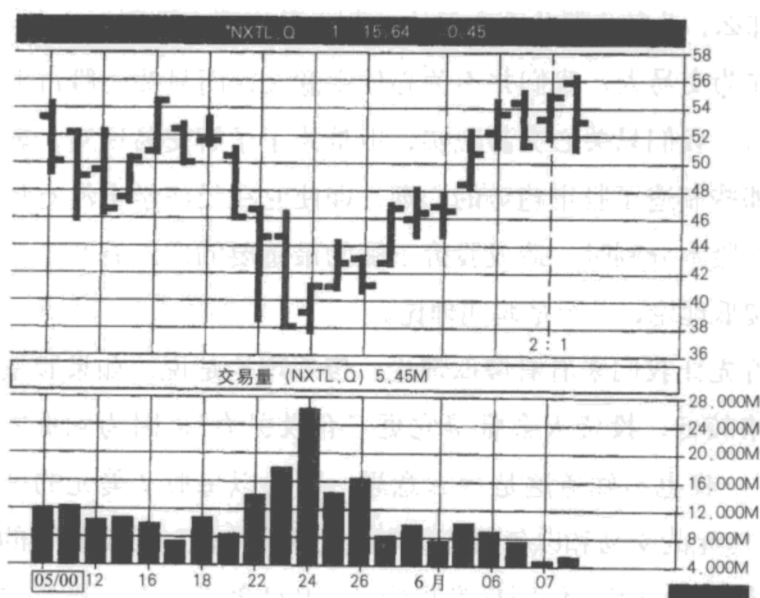


游戏规则

买进传言，卖出消息。

股本分割（split）这种趋势比较古怪，解释起来稍微困难一些。当公司宣布要股本分割时，一般来说股价会上涨一段时间。由于在股本分割的消息宣布之后两三个月，股票才正式开始以分割后的价格进行交易（除权日），这一价格波动在几天后就会平息下来，股价也会回落到接近正常水平。随后，在分割日之前的两三周，股价又开始上升。在牛市中，股票的价格可能会在股本分割之前的一段时间大幅度上涨，并在其后的一两天继续上涨，在股票开始以股本分割后的价格进行交易的那一天开始回落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股本分割趋势 NXTL的股价在其比例为2：1的分股前两周内上涨了35%以上（分股除权日6月7日在图中用"2：1"标出）。

本图表由TradePortal.com, Inc. 提供。

那么，我们又该如何解释这种趋势呢？从纯粹的经济学角度看，它并不比大多数股市分析师的胡言乱语更有意义。你已经知道他们是如何骗你的了！只要花一点儿时间仔细考虑一下，你就会意识到股本分割根本不会给股票以任何增值。举例来说，假如布兰德公司现在要股本分割，把原来的一股变成两股。如果布兰德在分割之前每股交易价格为50美元，然后一股分成两股，那么在股本分割之后每股价格就是25美元，但是布兰德的股票数量却增加了一倍。在股本分割之前拥有100股价值50美元的布兰德股票的人现在拥有200股，但每股价值变成了25美元。数量为原来的两倍，但每股价格为原来的一半。由于100×50美元等于200×25美元，持股人所拥有的股票价值一点也没有变化。实际上，分股对公司价值真是一点影响都没有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，为什么股价会在股本分割之前出现上涨呢？

作为交易人，我们并不关心什么意义，而只关心股市上发生了什么。我们只关心交易现实，但是为了了解交易现实，就必须了解那些制造了股市趋势的心理，即使它在经济学上没有什么意义。在股本分割时，造成股价上涨的最重要的理论有两个——一个是傻瓜理论，一个是聪明理论。

首先让我们来看看傻瓜理论。傻瓜理论是说，如果股票的交易价格较低，投资人会觉得它更“有吸引力”，因为它更能“买得起”。我也不知道这是什么意思，因为以每股2美元的价格做5 000美元的交易和以每股5 000美元的价格做一笔交易花的钱是一样多的——因为你同样都投资了5 000美元。你的投资成功与否和你拥有多少股票没什么关系，它并不能说明交易的高明程度，在股市中自始至终最让大家看重的是投资所获得的收益率。（要让我说啊，我觉得多买股票不如少买，因为某些经纪人的交易手续费是以你交易的股票数量为基础收取的，大的订单交的手续费自然就高——但我说的没用啊！）但是投资的股民中就是有许多人觉得便宜的股票更有吸引力，他们也因此而更愿意买那些股票。或许正是那些股票刚开始变得便宜时带来的巨大利益使得投资者们蜂拥而至、竞相购买，又把价格哄抬了上去。噢，那么说我也可能根本就是维多利亚女王转世。谁知道呢？什么事都是有可能的，不是吗？

现在我们再来看聪明理论。聪明理论实际上是“买进传言，卖出消息”的变体，根据聪明理论，公司分割其股票是一个好现象，因为这意味着公司认为其股票价格将会持续上升。（相反，如果你哪天见到某一家公司在对其股票进行反方向的分割——把两股合为一股，价格增加一倍，你可得离得远远的，千万不要去动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那家的股票。该公司很可能是万般无奈而不得不采取这种办法来使其股票价格不至于下跌为零。）这就是说股本分割消息的公布和所谓的股本分割是谣言，而如果股本分割最终被执行的话它也就变成了消息——事实是该公司真的进行了股本分割而没有取消这一计划。根据这一理论，股票价格的上涨并不是因为分割本身，而是因为分割所蕴涵的意义——那就是该公司对其股票未来的行情非常看好。换句话说，该股票具有增值潜力（这个词儿你可得记住）。

我当然赞成聪明理论了。

投机型股票的价格上涨

为什么在1998年末和1999年初亚马逊在线的股票会不停地增值呢？恐怕说到这儿，每个人都得承认股票价格是没有什么道理可言的；亚马逊在线没有什么骄人的业绩，也没有人知道它什么时候可以赢利，但是它的股票就是一个劲地涨、涨、涨。1998年1月到1999年3月间，该公司的股价大约上涨了15倍。在18世纪的荷兰，郁金香球茎的价格曾经制造了一次著名的市场泡沫，亚马逊就是一个郁金香球茎。那么，导致郁金香球茎现象的股市心理是什么呢？

几年前我曾经红红火火地搞了一阵儿体育纪念品生意，从中学到了许多关于市场观念如何决定价值的条条道道。我是做棒球卡生意的——专门出售那些没有开封的蜡包。那就是我的“韦克斯曼”——“蜡人”之名的由来。那时这种蜡包是棒球卡市场上的宠儿，那些人见人爱的棒球卡的价格也是没边儿地往上涨。

我发现当人们看到了巨大的、他们看不到上限的潜力的时候，价格也就会无止境地上涨，其速度绝不亚于宇宙飞船。举例来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有开封的棒球卡蜡包那时变得非常非常值钱，为什么呢？人们并不知道那里面包的是什么，不是吗？谁也说不准那些蜡包打开后，很有可能净是些既无新意也无乐趣、一点儿都不值钱的破卡片而已。但是造成人们竞相购买的原因就是一种可能性——蜡包里面的棒球卡很可能价值连城。只要人们看到了某种东西的潜力，又没有人知道它的真正价值，它就可能是“无价之宝”——谁说得准呢，可能嘛，问题是人根本无法否定这种可能性的存在！一个蜡包里说不准会有世上独一无二的那么一张有道裂纹的卡，也说不准那张卡就值——喔，谁都知道，价值无极限。除非谁把那个蜡包打开，要不然谁也说不准。

我就靠这种谁也说不准的东西赚了不少钱。

当年荷兰的郁金香球茎也是一样。它们之所以那么值钱，就是因为在球茎形成的时候，谁也说不准它们是不是独一无二的品种，会不会拥有斑驳绚烂而无以复制的美。这种生成举世无双的花朵的潜力已经足以让郁金香球茎卖到天价了。只有到了花开之时，人们才知道球茎真正的价值。

亚马逊在线的股票就是这样。在互联网如日中天的那几年，人们都眼睁睁地看着微软和美国在线的股票比发行时的价格成十倍地上涨。股民们的思维方式是，既然那类股票曾经有过这样的好事，现在还会有的——每个人都想自己拥有的股票成为第二个微软。亚马逊在线就应运而生了，它成为股市上拥有潜力的股票，没有人知道它究竟值多少钱，因为公司还没有赢利，股票的价值没有客观数据作为依据。这就是拥有潜力的股票，只要人们不知道它的真正价值，它就可以价值无限，像微软一样。

但是，一旦有消息传出，人们可以计算出它的真正价值了，一切都像肥皂泡，“噗”的一声，玩完了。美国在线的股价旷日持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

久地上涨最终就是这样结束的。就在美国在线第一次宣布赢利之后，其股价的无极限增长也一去不复返了。

这就是推动股市的思维方式，如果你想要了解并预测股市的走向，你也必须对此予以始终如一的关注。

热门与冷门板块以及板块轮动周期



交易者说

板块是股市的一个子集，组成该子集的公司都从事着同一个领域的业务。

作为交易人，我们对纳斯达克和道琼斯指数到底是怎么回事并不那么感兴趣（当然啦，我们感兴趣的是它们可能会如何影响到我们的股票交易）。让我们感兴趣的，是如今的热门股是什么。有时，整个股市的波动不大，但某一板块股票却可以说是换了一番天地。某些股票在火起来的时候，它们的运转周期通常会持续一个月到两年时间不等。

热门股参与整个股市的跌后复升，而冷门股则不然。即使是在股市大幅盘升时，冷门股票交易量也维持在某一个范围中不动，甚至还可能下降。因此，你必须关注热门股的情况。

即使某一只股票正处于运转周期中的上升期，它也可能在股价上升过程中冷却一段时间。比如说，某一板块股票可能从 11 月份到 3 月份都处于上升期，但是在此期间，这些热门股股价却偶尔有几天或几周在其他股票上涨时下跌，这是因为交易人在变现利润而有所回落。

在某板块股票达到顶峰之后，它的下滑可能要比当初的上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来得快得多。有时股价下跌的时间可能只是涨上去所需时间的一半，甚至还用不了那么长时间。不管你是投资还是炒股，你都需要在板块周期结束的时候快速行动，免得受到重大冲击。

读者可能又要好奇地问了，是什么使某板块的股票火起来的呢？在牛市的股价上涨中，使某板块股票越来越火、股价越来越高的原因和郁金香球茎投机的驱动因是一样的。那就是潜力。只要没有什么不幸的现实或坏消息（比方说有确凿的证据证明该类公司的产品市场在缩小）去阻止人们心中对可能性的无限期望，那些被股市认为有潜力的板块完全可以一直那么火下去。

在股市相对疲软的时期，那些在股市看来拥有特别的增值因素的板块也可以有不错的股市表现。比方说，在股市疲软的时期，半导体和光导纤维板块的股票就比零售网商或网上银行的行情要好得多。这是因为虽然对于任何人——特别是那些传统零售商和传统银行——来说，建立一个零售网或网上银行都不是什么难事（股票的下滑当然也就不是难事了），一个半导体、互联网基本建设，或光纤公司却有其自身独一无二的专利技术，这使得其他人不容易涉足其间，复制其业务或生产有竞争力的产品。

客观常识与“交易人现实”

你可能一眼就能看出某个公司或板块的股票价格过高，股市也被这种非理性的繁荣所控制。但是这一点绝不应该对你的交易决策有太大的影响，因为短期交易和最终的客观现实没有什么关系，它只和目前的——也是转瞬即逝的股市观念有关系。

比如说，如果被炒得热火朝天的股市宠儿FLUF今年的销售额将达到4亿美元，而该公司资本化的股票已经达到了700亿美元，明眼人一看就知道有许多要在遥远的将来才能实现的好消息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已经被实际转化成该公司的股票价格了。这时我们看到一篇文章说3年后，FLUF的产品市场也不过65亿美元。即使该公司以某种优势而获得了100%的市场份额，其股票的价格也已经是其全部销售额的10倍了，而目前FLUF在市场中所占的份额大约是22%。看起来其市场份额接近50%的希望都不大现实，但不管怎么说，FLUF的价值就是高得这么悬乎其悬。

尽管如此，上周又有一个股市分析师在CNBC上建议人们购买FLUF的股票了，说什么它已经把主要竞争对手的生意抢了过来。就算它把那家竞争对手的所有生意都抢过来了吧（这是不大可能的），我们也一眼就能看出它的股票交易价格已经比其应有的价值高出不知多少倍了。（大多数公司的股票价值都是该公司未来5年的相对赢利——而不是销售额——的5~7倍。典型的房地产公司的股票价格则还不到今年的赢利额的5~10倍。）

这种购买FLUF股票的建议根本就是一派胡言。然而你必须记住，就股票交易而言，重要的就是人们的观念。要么怎么说理性的估价绝不是短期交易的制胜法宝，你可不能在做了一通理性分析之后，抛空FLUF的股票跑到美丽的塔希提岛去度假。

FLUF的股票价格最终还是会回到正常价位的，就像那些零售网和网上银行最后的结局一样。过高估价可能是一个客观现实，但最终常识还是会占上风，使那些被过高估价的股票回落下来。但是只要经济处于繁荣时期，就总是会有这样的不知是哪个出了毛病的人搞出的股市泡沫，这是因为在经济繁荣时总会有源源不断的资金流入股市。

为什么说你不能抛空FLUF的股票跑到塔希提岛去度假呢？这是因为交易现实通常不同于客观现实和客观常识。

或许以任何标准来看，某股票的价格都高得有点荒唐了，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那又怎么样呢？作为交易人，我会想都不去想，先短期做多，赚他一笔再说。

为什么？很简单，股市就是由股民组成的。基金会也好，机构也好，说到底还是股民。今天被过高估价的股票最终也不过就值它们真正值的那几个美元，但是就目前来说，就有那么些故作神秘的分析师给它们不断升级，他们依据的，也就是那个炒股人们都爱听的神奇的词儿——潜力。人性如此，他们害怕错过股市回升带来的赚钱机会，远甚于害怕疲软的股市把他们的钱套牢。只要人们认为它有潜力的观念存在，股市就可以回升而且必将不断地上涨，才不管谁说什么它的上涨早就应该停止了云云。

经济学现实要求，如果销售额为4.5亿美元、而且增长速度逐渐缓慢下来的公司的股票卖到了90亿美元，那么股票肯定会在某一个时间回落到其真正的价位上。但就交易现实而言，该公司的股票价格在回落之前上升一倍都属于正常情况。遇到股市真正大回升的时节，股票可以比当前的价格上升两倍。交易人的炒股秘诀是：不要去担心什么客观现实或者股票应该值多少钱，而只需关心交易现实就可以了。除非整个股市观念都认为股价的膨胀价格应该回落了，否则根本用不着我们担心股价过高。真到了那么一天，我们就应该卖空，顺势让那些卖价过高、害人不浅的股票彻底垮掉。

股市观念认为经济处于增长期，股市已接近底线而行情将要好转，这些都可能使FLUF的股票升值。交易人只需要了解股市观念，根本无须担心股票卖价过高，除非整个股市都在担心这个。水落船低也是有其自身的规律和节奏的。交易人应该始终保持机警，而不要成为股市里的熊人或者牛人。除非你要做投资人了（大多数投资人都害怕命不好），你千万不要被客观现实捆住手脚。如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果你是投资人的话，你就得学会使用卖出期权或者对冲风险来保护自己了。

基于技术性因素的股价波动

不要指望对各种图表的技术性分析会告诉你什么公司价值啊，公司股票的真正价值啊，股市发展的行情啊这类的基本信息。那只是每个精明能干的交易人都了解的交易尺度的信息来源之一。它们之所以会起作用，是因为每个人都在看着它们，每个人都知道股市里的其他人也都在看着它们，这样它们就变得重要了，人们也根据它们来作出判断、采取行动。那就是为什么一个正在涨跌的股票会突然在 51 美元——也就是它以前曾经停下来的价位停止不动了，而根据那些基本理论，51 是完全没有什么道理的数字。那也就是为什么即使股市已经非常非常疲软了，股票的跌停板也不会低于 38，而 38 也不是什么特殊数字；就因为每个人都知道这家股票曾经在跌至 38 美元后开始反弹，现在人们也期望它还像上次一样，因为股市里人人如此。

逆向指标

逆向指标就是那些指示着与表面情况相反的指标。对于交易人来说，最好的逆向指标就是那些常见的普遍观点，这些观点在人们的头脑中根深蒂固，似乎没什么理由不相信它们。比方说，当股市里的每一个人都认为股市的疯涨绝不会停止的时候，聪明的交易人就应该预测股市见顶了。同样，虽然你听到分析师们叫嚷股市已经见底，反弹就要开始，但这还不是开始买进的时候。只有当分析师们不再叫嚷股市见底，他们开始耸肩摆手，承认自己对于股市什么时候跌停一无所知了，买进的时候也就不远了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这时他们就好像在说，股市可能就这么永远跌下去了，而一旦每个人都认为股市将永远跌下去了，聪明的交易人就要考虑逢低买进了。

逆向指标为什么会起作用呢？这是因为，一旦每个人都开始与当前趋势保持一致，在股市里做同一件事，这个趋势就不起作用了。当人们还在预测股市见顶的时候，还有人认为股市不会这么一路涨下去，这些人也还没有买进。而一旦每个人都确信股市会永远这么涨下去了，每个可能购买股票的人都会买进，这以后，就没有什么漏网之鱼了——那就是股市见顶的时候。反之，在回档调整期，只有当每个人都坚信股市就这么无止境地跌落下去了（这就是逆向指标），所有的卖家都最终向股市投降，决定抛出股票，这种投降是唯一能够驱除股市的跌魔，让股市反弹的东西。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 | 导致失败的八个心理缺陷：了解你的致命弱点

本章将回答：

◇ 为什么在交易中，你最大的敌人是自己

◇ 八个致使交易人不断失误的心理缺陷

◇ 如何识别那些阻碍你成功的缺陷

◇ 为什么你的目标不应该是完美而应该是控制通往成功之路上的情绪障碍

◇ 如何通过始终如一的努力获得长期的交易成功

◇ 如何以积极的态度对待每一笔新的交易

你最大的敌人是自己

历史总是在不断重演。这在股市上绝对是真理。

正如我们在上一章所说，股市里并非充满了神秘的精灵古怪，其实股市里全都是可以预知的趋势和不断重复的模式。它之所以可以预知，就是因为这里发生的每一件事都是股市里的股民动机的结果。它们的全部依据就是你在中学里学到的人性的那些基本原则。

股市并不是世上唯一可以预知的，或者唯一根据人性原则运转的东西。在你的交易中还有一个因素也是以这些原则为依据的，那个因素就是你自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在交易中，你最大的敌人是你自己。那是因为像所有的交易人一样，你也有自己心理上和情感上的致命弱点，它会让你在交易中一而再地犯同样的错误，而且根本无法意识到这一点。成功的交易人和失败的交易人之间的区别就在于，成功的交易人已经认识到自己心理上的致命弱点，并已经学会去控制它们，所以成功的交易人不会破坏自己的交易，颠覆自己好不容易获得的成功果实。

许多人说股市里只有两个驱动力，那就是贪婪和恐惧。从最简单的层次上说，这是对的。贪婪使人们不间断地买进，恐惧使人们无止境地卖出。但是另一方面，使交易人在股市中获益的也正是贪婪和恐惧。一定程度的贪婪，或者至少是想赚钱的欲望，是使人们置身股市、追求成功的第一动机，恐惧也可能是一个我们感到危险或灾难即将降临时的健康反应。它会让我们抽身离开那些导致我们毁灭的情境。

但是如果超出了合理的程度，贪婪和恐惧就会成为导致交易失败的两个心理缺陷。这样的缺陷还有六个。我把它们统称为“导致失败的八个心理缺陷”。有许多交易人可以通过研究他们曾经犯过的错误，来识别这八种心理和情感弱点。这些弱点完全可能导致你的毁灭。比如说，骄傲是一个特别致命的弱点，它会使你无法拥有健康的恐惧感而抽身离开可能置你于死地的仓位。愤怒和你个人生活所造成的其他情感压力则会让你根本没有在股市获胜的欲望。欲望、贪恋和嫉妒是贪婪的特殊形式。懒惰则会使你变成一个赢不了的交易人。

那些不断失败的交易人在股市里犯的错误不外乎这里列出的八种。看一看我列出的单子，看看以前有多少失败的交易都是由于这些罪恶把你带到了灾难的深渊。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导致失败的八个心理缺陷

1. **贪婪**。正如我下面要说的，赚钱欲是成为一个成功的交易人的首要动机，绝不是什么坏事。但是成功欲不同于贪婪，如果交易人一定要从每一笔交易中攫取最后一分钱，那可就是一宗罪了。这种不计后果的贪婪使交易人在股市下跌超过上涨、风险大于潜在收益之后仍迟迟不肯离场。

举例来说吧，有一个贪婪的交易人看到BUXX的股票开始上涨了；股市里传出好消息，该股票的价格在一天内已经上涨了20%，而交易量还在增大，目前价格稳定，市场正处于上升走势，看来BUXX还会越涨越高。我们这位贪婪先生于是以6美元的价格买了1 000股BUXX。到中午12：15，该股票已经疯涨到了10美元，今天的收益率已经超过66%了，也就是说他已经用1 000股赚了4 000美元利润了。

贪婪者非常清楚，像10这样的整数是股票交易中的一个心理阻力价位，而如果股票将放慢涨速，很可能就会在类似这样的价位上开刀了。果然，股价在很短的一段时间里上升到10.03之后就停止了上涨，开始下跌。贪婪者知道他应该现在离场，以后再进，可是他却迟迟不能作出决定。假如它继续上升到12再停下来呢？也就是说它来个100%收益率，那也是个整数啊！要是我现在太急于出货，少挣2 000美元，那我可是不会原谅我自己的！

这以后呢，当然是BUXX的股票下跌到了9.50美元，然后又跌到8.75美元，该股票的收盘价格为8.90美元。第二天股市开盘时没有什么大的动静，贪婪者于是很幸运地以8.70美元抛出了他手中的股票，比他原来可能拥有的利润少了1 300美元。

如何避开贪婪的诱惑呢？一个办法就是虔诚地变现。你得把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它们拿到手！至于说你离场后股票再上涨一二美元什么的并不重要，问题是你需要赚取一个净利润，用比此前更多的资金全身心地投入下一笔交易。一旦某一笔交易的风险太大，那么与其在一棵数上吊死，还不如投入下一笔交易，因为下一笔交易的上涨势头比下跌势头要大（如果不是这样的话，你根本没有理由吃进，不是吗？），而就原来的那一笔交易来说，下跌之势已经大大占了上风，你想再赚更多的钱似乎是不可能的了。



游戏规则

虔诚地锁定利润。没有谁会手里拿着利润破产！



游戏规则

贪婪=死亡。留在圈里的猪当然要被杀掉了！



游戏规则

要击一垒打，不要击本垒打——通常情况下你总会有机会击本垒打的。

2. 骄傲。单是2000年这一年，骄傲的弱点就肯定让成千上万的人损失了数百万美元。这种交易罪不外乎不肯在赔本的交易中承受小额损失后离场。骄傲的另一个说法其实就是固执。为什么人们不肯承受小额损失，在离场后开始更赚钱的交易呢？因为他们不肯承认他们当初的建仓决定并不明智。他们不想承认他们在炒股决策上犯了错误。

我并不认识每一位读者，但是我想作为一个人来说，期望自己在每件事情上都是正确的绝对是一件愚蠢的事儿，也肯定是欲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速而不达。好啦！现实一点吧！任何一个成熟的人都不会装作事事正确、时时英明，不是吗？在我看来，那简直是孩子气而且愚蠢透顶。成熟的人会意识到他有时是对的，有时是错的。他在每件事上都尽可能做对，但当他错了的时候，他会很坦荡地对自己和周围的人承认这一点，改正错误，朝正确的方向努力。如果你不再把你的错误多坚持几天、几周，甚至几个月的话，抛弃错误做法、从中汲取教训实在是容易得多！

举个例子吧。有这么一家“两可公司”的股票价格是每股 20 美元，骄傲的交易人啪地甩下 1 万美元说要买 500 股。他认为两可公司的创新软件背后的理念肯定是该技术领域的一次重大革命，而且他也阅读了大量可靠的资料支持自己的这一想法。最近一段时间以来“两可”的股票价格在稳定增长，从 16 美元涨到了 20 美元。购买两可公司代号为AMBI的股票看来也并不是一宗毫无道理的交易。

可是不知为什么，新理念迟迟不能付诸实践。骄傲先生的AMBI股票已经捂了三个星期了，股价呢，和他刚开始买进时基本上没有什么区别。涨一点，跌一点，再涨一点，如此而已——交易在一个范围内进行，没有什么迹象表明它会有大的波动。接着股市进入低迷，所有的技术股都开始暴跌。AMBI并没有一下子套牢，但在其后的几周时间里它又逐渐跌回到了起初的 16 美元一股。交易量自然很小，似乎没有人对两可公司的股票感兴趣。

骄傲者坚持认为，如果他持之以恒地握住AMBI股票不抛，股票不仅会反弹，而且人们还会在股市认识到它的价值时给他带来巨额的利润。就这样 5 个月过去了，股票价格忽上忽下，在 15 美元和 16 美元之间徘徊着。最后，在 6 个多月之后，两可公司的股票忽然疯涨了起来——涨到了 22 美元。骄傲者这下美了，觉得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己甚是英明，这时他也确实赚了钱。不错，这下他可以在他的朋友面前大肆炫耀一番了，他们一直认为他不可能在这家公司的股票上赚一分钱。他赢了！他逢人便说："怎么样？我告诉你这东西最终会火起来的吧？"

可是谁在乎这个呢？实际上，为了这10%的利润，骄傲者已经把1万美元在这只股票上捆了6个月，而如果他早一点转向更好的交易的话，可能他每周就至少能赚那么多利润呢。其实，认为AMBI一定会上涨也没有什么绝对的道理，而骄傲者就是没有离场的计划。

而真正恐怖的事情是AMBI极有可能跌到6美元一股！



游戏规则

你得承受一些小额损失！



游戏规则

你不需要每一笔交易都非赢不可！



游戏规则

不要像嫁给了股票似的黏着它不肯离场。

3. 欲望。我这里要讨论的问题是，有些股票十分吸引人。读者一定知道我指的是什么：那些如日中天的股票，那些人人谈论的股票，人人都觉得买了就是赚钱，不买就要赔了——也不管交易到底有没有意义。

人们总是在追逐诸如此类的热门股票，总觉得不买点热门股票就等于没炒过股。每当有什么股票突然间价格上涨，就总是有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重复的故事发生：看到它火了起来，人人都想（根本不加考虑地）参与，最后他们一路追着股票的涨势往里投钱，以至于整个交易变得毫无意义。

这种行为是纯粹的情绪化，而没有思考。这是你的博傻心理在作祟。



游戏规则

不要一路追逐上涨的股票，要等着股票来找你。跑在最后的人难道还指望前面有油水不成！



游戏规则

控制你的博傻心理！

我讲个例子，诸位就明白以后什么事情不该做了。比方说你在跟着众人炒作一家“满灌系统执行有限公司”的股票，代码是SEXY，它在一个热门的板块，刚刚宣布进行股本分割。SEXY现在的价格是每股18美元，你认为到分割时它将会涨到25美元或者更多。股市现在情况不错——牛市，看来这也是一笔大买卖。

问题是SEXY在过去的四天里一直在涨。开始时它的价格是12美元，等你注意到它的时候它已经涨到18美元了——涨了50%，现在还在涨。离股本分割还有一个月，而你也很清楚从现在到股本分割之间的这段时间它很可能会冷却一阵儿。尽管如此，听到每个人都在谈论SEXY和系统执行板块，你就想，会不会它就这么一直疯涨下去，成为又一个大牛股？要是错过了这班船，你岂不是生不如死？还有啊，你也想跟人炫耀说你拥有了一个SEXY的仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是你在 18.50 美元的价格建了仓，买了 1 000 股，等着发财。

在其后两周时间里，SEXY 涨到 19 美元之后就改变了方向，开始节节下跌，晃晃荡荡跌到了 17 美元。接着几家纳斯达克的领袖公司宣布赢利预警，股市暴跌，SEXY 也降到了 15 美元，你也经不住诱惑，在 16 美元的时候卖掉了一半仓位。随后一周该股票交易维持在一定水平上，然后开始了股本分割前的暴涨。你原计划在股本分割后的一两天里出仓。SEXY 在股本分割后的第二天涨到了 20.50 美元，交易量也就此衰竭，你最后清仓时的利润为 2 美元。可是因为你在 16 美元的时候卖掉了一半，就等于那一半股票你每股损失了 2.50 美元，500 股的净损失就是每股 0.50 美元。

问题出在哪里了呢？

问题就出在你没有让股票来找你，从而取得主动。相反，你在股票价格上涨的时候跟在它后面跑，而且你非常清楚，按股本分割趋势规律，股价可能会在上涨之前下跌一下的。

你很清楚，暴涨之后它会先跌一跌，不会真的再一路涨到 25 美元，你也清楚，如果在 18 美元的时候买进，你付出的代价就太高了。可是你竟无视这些你知道的、更大的可能性，而偏要去想那些或许——只是或许会发生的，明知道发生的可能性真的是微乎其微，你还能怪谁呢？作为交易人，我们应该让股票来找我们，在我们认为合理的价位买进。如果那只股票造了一大冷门，就是只升不降，那也没关系，毕竟股市上还有许多只股票可以炒，有些股票的价格肯定会降到你理想的买进价位的。你并不一定要拥有 SEXY。两个月后除了你自己没有人在乎（其实即使现在也没别人在乎）你买了什么股票，你总不会想永生难忘这只股票，就因为它让你赔了一书包的钱吧。

那么，我们应该如何正确对待 SEXY 股票呢？

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当股市处于牛市的时候，股票很可能会在公司宣布股本分割之后上涨，涨上几天后再跌一阵，在股本分割之前的一周左右又开始涨。如果趋势如此，又没有什么确凿的证据证明这家公司的股票能一时涨上天，你就应该等上几天，等股票跌下来稳定一阵再买。假如当时你是在这时买进SEXY的，你就可以以16.50美元买进，以20.50美元抛出，买进的1 000股每股赚4美元，还是不错的。假如你有充分的理由认为该股票还会继续涨，你可以在比较高的价位先买进你想买数量的一半，等价格降下来后再买另一半。因为如果那个价位真的高了的话，也不过是减少了你的利润而已，还不至于赔本。

蜡人街妙语录

哪只股票也不会直线上升或直线下降的。等一等，回落一点再买也不迟。

股票在一日内上涨时你也必须使用同样的战略。由于上涨的股票通常在午餐时间（美国东部时间1：00~2：30）回落，那通常是一个很好的买进时间。要是高价买进，看着股票跌跌荡荡地落下一阵，再一路晃晃悠悠地回升到你购买时的价格，这时你才惊魂稍定，心想，这回可能终于能赚点儿钱了——都这么交易，可真够让人提心吊胆的。

除非股票走势相反，卖空的情况也是一样。不要追着股票的落势卖空。等一等，等它的价格回升一些了你再退出。

4. 嫉妒。嫉妒先生看人家买什么他也买什么（或者说人云亦云）。然后他心里就老是拧疙瘩，担心是不是人家每周都能赚30%的收益，是不是人家都发现了什么绩优股没告诉他，是不是大家都知道自个儿炒股天天赚钱就蒙他这个冤大头，等等。这就导致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他总是去做他想象别人会做的事儿，总比别人慢一拍，而那些做法本来也没有什么创意。他得去追逐那么多股票，最后简直都把自己搞糊涂了，不知道应该拿它们怎么办。忘了小学老师教你的谚语了吗——如果你追的兔子太多，最后它们都会跑掉的。还有，嫉妒先生还会犯贪恋之罪，在股票上升的时候追逐其后，而不是等着股票来找他。



新手陷阱

如果你追的兔子太多，最后它们都会跑掉的。

嫉妒先生没有意识到，人们的大多数议论要么是太过夸张，要么根本不值一顾。他不懂得无论如何，他要做的是全当它们是耳旁风。他不了解股市上每出现一个聪明的交易人，后面就会有100个可能不错的、根本不行的，或者干脆就是笨蛋的交易人。

嫉妒有一个表兄叫好胜。有些交易人总想要向别人证明他们是最好的、最聪明的、最了不起的。他们需要问自己的是：我们炒股究竟是为了什么——是争强好胜还是赚钱？你当然应该先集中精力赚钱才对。如果你好胜心强，总想做给别人看，那你最好去干点别的活。炒股的唯一理由就是赚钱，要是你老是在那儿和你的假想敌一争高下，那你永远也赚不了钱。

聪明的交易人不去管那些闲聊、谣言和吹牛，而是用自己的知识和判断去发现有意义的、他自己充满信心的交易。这并不是说他掩耳不听目前股市的嘈杂——股市的噪声有时会带来很好的交易机会。但他知道对自己的每一笔交易应该有一个什么样的期望值，及如何实现这一期望值，而不是一天到晚伸长了脖子考虑别人都在做什么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 贪多。贪多小姐是她自己成功的牺牲品。她炒的这股那股，运气总是不错，于是她就没完没了，最后自己的整个仓位都让某个公司或板块的股票占满了。

一般来说，股市中的板块都是一起波动的，经常是一个板块股票下跌，另一个板块的股票上涨。板块股票都是有周期的，也就是说它们都有自己的上升期和下落期。没有一个或一类股票总是那么红火，当某一个板块的龙头股遇到了麻烦，一般来说其他公司的股票也都跟着倒霉了。

贪多小姐在一次大的板块涨潮中买进了一些生物技术行业的股票。她买来了生物宝治疗公司和莱得基因有限公司的股票，这些股票实在是摇钱树，一度每股上涨了40%，于是她又买来了生物奇迹公司、生物救世主公司和哈路利亚基因公司的股票。这么做使她清空了所有其他的仓位，那些也是一些技术公司的股票，还有几个公司是那种传统的蓝筹股。

麻烦来了。两天后，美国生物技术的龙头企业宣布它认为在未来10年内不会有什么利润。整个生物技术部门在开盘前交易中轰然倒塌，贪多小姐这下惨了，她手里不值钱的股票积压太多，只得不惜巨额损失割肉卖掉所有的生物技术股。

即使是对于短期交易人来说，多样性都是至关重要的。有些股市波动根本无法受到任何保护，如果你所有的仓位都集中在一家公司或一个板块上，你会非常容易受敌，简直就等于去买了一张通往地狱的门票。

6. 懒惰。交易人什么工作也不做，不是吗？他们只需要每天登录交易网站，看看价格上涨下跌就可以赚钱了，不是吗？

错！错！错！这些只有对那些只赔不赚的交易人才成立。懒惰的交易人肯定会成为只赔不赚的交易人，他们最多就是有的时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

候运气好一点而已，但赚钱是不可能的。懒惰的交易人忽略了对股票的调查和监控，因此他们不会了解自己的股票行情如何，以及为什么如此。懒惰的交易人不会进行充分的思考、制订周密的计划，而没有计划的交易是股市中必输无疑的交易。

举个例子吧，懒惰的交易人买了一个叫做MOJO的股票，因为他看到MOJO一个半星期以来一直在稳定上涨。虽不知道上涨之所以然，他却知道MOJO是一种所谓的"强势"股票。照他看来，你总不能和摆在眼前的铁的事实作对，如此云云。早上买进后，MOJO又上升了几个百分点，他不禁沾沾自喜起来："瞧我多聪明！"

可是令他惊奇的是，MOJO在下午来了个180度大转弯，开始一反上午的涨势，持续下跌。懒惰的交易人想不出问题出在哪里。MOJO为什么会失去魔力呢？如果他费一点心，查阅一下赢利日历，就会看到该公司预定在当天股市收盘后宣布赢利报告。稳定的涨势原是因为人们看到了赢利报告日期即将来临，而现在股市的交易人们害怕赢利结果带来什么负面反应，正在变现利润，准备弃了这只股票，逃之夭夭呢。

这个例子给我们的教训是什么呢？那就是你必须：

- 了解股票涨跌的原因
- 了解你为什么要买这家公司的股票
- 查阅一下有关该股票的基本信息
- 一旦入仓，注意观察股市，核查关于该股票及其所在部门的新闻，监控该股票一整天的态势
- 了解该公司即将进行什么活动，如此方可预见股票方向的变化

要是你对这些工作不屑一顾，你炒股的结果只会令你大跌眼镜，而且恕我直言，你活该！想一想那些还没有实现的梦想，想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一想你期望通过炒股获得怎样的成就。你真的在乎它们吗？如果是，那你只有付出艰辛的努力，梦想才能成真。

7. 愤怒。对于一个交易人来说，愤怒是最为情绪化的一宗罪。我在这里所说的愤怒实际上是代表所有导致交易失败的情感压力。

至于如何处理，规则很简单：如果你病了，如果你心爱的狗死了，或者老婆和你离婚了，或者即使你只不过是今天诸事不顺、情绪不佳，你都应该停止交易。这一天就去干点别的，或者无论几天的时间，直到自己的情绪稳定下来为止。休息一下，出去散散步，天气好的话，出去沐浴一下阳光，天气不好的话，看看书听听音乐什么的，都可以把时间打发过去。

为什么？如果你感觉不好——不管是身体上还是情绪上——的时候去炒股，绝不会做出什么明智的交易决策。你就是赔钱去了。你或许还会做些自我毁灭的举动，干些毫无章法的事情，到最后你简直就是在故意往股市里扔钱以泄心中的不快。这或许说重了，但最起码你的心思很不集中，根本不可能集中精力观察股市的莫测风云。



游戏规则

今天状态不佳，出去散散步好了。

知道什么时候不“入市”是你必须学会的一条重要法则。这一法则在那些不适合炒股的日子——诸如股市的变化毫无方向且变动频繁，以至于做任何交易都找不着感觉，试图交易必将不必要地搅乱资金账户时，也是非常必要的。但是要学会运用这条法则，你必须对自己的心理状态非常清楚，了解什么时候自己的情绪会对资金账户造成不利的影响。不管怎么说吧，不时地从股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中抽身离开那么一两天，甚至几个星期，是很有好处的。离开的这段时间会有助于你重新审视一下那些生活中真正重要的东西。如果你觉得一天不炒股简直就活不下去，那可是个危险的信号，证明你已经上瘾了。



游戏规则

你不需要每天都炒股。

8. **恐惧**。恐惧是股市的传统刺激因素之一，因此绝对有它有利的一面：阻止你做出不可想象的危险或自我毁灭的行为。但是过多的恐惧就不健康了，而且悖论就在于，它还会导致你做出危险和自我毁灭的行动，具体说来，就是惊慌失措地买卖股票。

我自己在亏本先生的年代里就常常犯这一宗罪，惊慌失措地买卖股票。买来股票，一看它们跌了，慌了，赶紧割肉；又一看，这些股票转了一圈又涨了，慌慌张张地又在价钱过高的时候买了回来；看它们又转了个圈跌了，再亏本卖出，简直是慌不择路。如此反复，到最后差点把自己那点家当全赔到股市里。高抛低吸就不要提了，我简直是相反——高吸低抛。这无疑是买了张灾难之谷的门票。

这个症状有两个治疗方法：第一是制订一个计划并坚持按计划行事，第二则是对你的恐惧情绪加以控制，不要让它驱使你的博傻心理做出什么自我毁灭的傻事来。



游戏规则

制订交易计划并按计划交易。

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最愚蠢的交易方式就是情绪化地不按计划交易。学会不要轻易地让情绪左右自己的行动，做到心中有数，知道自己在做什么，了解其中的道理，并坚持原则，而不是人云亦云地随风倒。一个好的计划包括一些变通，这样就可以知道在几个可以预见的不同形势下应该怎么应对。如果没有绝对站得住脚的理由，一定要坚持按计划行事，至于说因为自己惊慌失措而放弃了计划，那简直是不可原谅的。

哪些缺陷是你成功路上的绊脚石？

如果你想改善自己的交易技巧，就必须了解自己常常在哪个地方屡次跌倒，只有这样才能识别你自己的心理弱点。因此你需要回顾一下自己在过去的几周时间里做赔了的 10 宗股票交易，能够发现其中的共同之处吗？一定要做到明察秋毫，坦诚地对自己承认最严酷的现实。要成为一个优秀的交易人，很重要的一点就是要能够清醒地看待问题，了解问题的真相，而不要被你自己的美好愿望蒙住双眼。

下一步有点困难了：回顾一下你最近做成功的交易，找找看哪些是因为运气好而成功的。如果运气不好的话那笔交易最终会怎样？在这些交易中你又犯了哪些错误？

找出两个你最常犯的错误。找出你做过的最赔本的交易，看看你在那些交易过程中犯了哪些错误。

从现在开始，交易时你必须时刻牢记自己的心理和情感弱点。听起来可能有点儿幼稚可笑，不过我自己常在我的电脑上贴些看上去很幼稚的小纸条，上面写些诸如“贪婪=死亡”的短句，并以此来不断提醒自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你的目标不是完美而是学会自控

作为交易人你不应该要求自己始终做出完美的交易，每笔交易都大赚一把，或者在其他各方面做到绝对的完美。给自己施加太大压力只会使自己犯很多错误。不仅“人无完人”这个古训是绝对真理，而且你根本就没有必要事事完美。干吗那么跟自个儿过不去啊？只要你始终如一，干得不错，在股市上做些漂亮的交易，账户的钱美美地翻上几番，在股市这片天地你就已经是出类拔萃的了。

就说打棒球吧。并不是每个运动员都可以创造纪录，成为最有价值的运动员，或在联赛里拿最高奖金。实际上，即使是棒球比赛中最好的击球手，击中球的时间也不过仅占其全部运动生涯的 1/3。如果我能够在棒球联赛中打主力，并始终如一地做好我分内的事，就很开心了。那是对自己努力的最大回报。作为交易人来说，只要你做得不错，完全可以远远超出其他在股市上炒股的99%的股民，不要说那些基金管理者、股票分析师还有其他华尔街吹牛家了。

完美不应该成为你的目标，你应该做的是控制住那些阻碍自己成功的情绪障碍。这一点，以及学会遵守所有的游戏规则，是改善交易技巧最为关键的两大法宝。

长期交易成功正是通过始终如一的过硬作风来实现的：始终承担很小的损失，收取高额的利润，始终远离那些过于危险、没有章法的交易，并始终坚持自己正确的想法而不要和明智的判断背道而驰。始终如一是一种纪律，它无论在生活中还是在股市上都会让你受益匪浅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为成功而炒股

识别自己的心理弱点其目的可不是为了让你觉得自己是个不中用的交易人。即使是那些最好的交易人也有他自己的致命弱点——他们只是认识到了这一点并学会了控制而已。了解自己的弱点，目的在于对自己的优势和弱点有一个清醒而现实的认识，只有这样，才能够在犯错误之前悬崖勒马。对自己的情况，也对股市和自己所持的股票有一个现实而清醒的认识，正是交易人的成功之道。

如果你犯了一个错误，或者如果交易时情绪占了上风，如果就像人们在股市回升时常说的，你“摔跤”了，也不要因此而痛打自己五十大板。有什么用呢？那只会让错误持续的时间更久。别想着“弥补”那些已经做砸了的交易，那是过去的历史了，已经随着时间的推移而逝去。再说，给自己施加压力去“弥补”某一个错误，可能会导致你强迫自己做不该做的事。你应该汲取教训、重整旗鼓，放下包袱、轻装上阵。你可是为了赚钱而进入股市的！



游戏规则

为成功而炒股。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分
为成功而炒股



股市潜规则 Rule the Freakin' Markets



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 | 和趋势交朋友：选择股票的正确方法

本章将回答：

◇ 为什么说最好的短期交易战略是识别股市趋势

◇ 在开始任何股票交易之前，你必须搞清楚的两件事

◇ 股市中的五种强势：

- 赢利报告
- 股本分割
- 消息面
- 卖空因利好消息而涨价的弱势股
- 热门板块／联动效应

◇ 其他可交易趋势

◇ 如何进行IPO股票的交易



交易者说

趋势是指股市上的不同股票都在重复的模式，你可以依据趋势来合理地预测同类股票的价格波动。

趋势是你最好的朋友

据我所知，趋势交易是选择股票以至于在股市上（不管熊市还是牛市）赚钱的最好方式。股市中有成百上千的趋势，也就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重复的股价波动模式，你应该做的，就是寻找它们。正如读者在上一章中读到的，只要有人在作交易决策，就会存在趋势，这是因为人是有习惯的动物，会不停地重复某些行为模式。想一想那些为大型共同基金管理交易而建仓式平仓的人。举例来说吧。一个叫艾里克的人住在曼哈顿上西区，在时代广场地区工作。艾里克这家伙精力过人，每天早上 6 点起床，去健身房做半个小时的脚踏车运动，随后在推举健身机上训练一圈。在回家的路上他要在熟食店里买一个百吉饼，喝一杯香浓的咖啡。然后回到寓所，洗澡、刮脸、穿戴整齐，沿着百老汇走到地铁，乘 9 号线到达办公室。艾里克每天根本不用戴表，看看健身房、熟食店和地铁里的人就知道现在是什么时间，至于说哪个家伙要是有兴趣进入他的公寓偷盗，只需要观察他几天，就能定下最好的作案时间。当然啦，艾里克一年中总有那么几天休假，或者生病，或者前一天在外面待得太晚早上 6 点起不来。但是在 90%的时间里，艾里克绝对是个守时的人。

正因为股票和股市都是由人来操作的，它们从整体上来讲也有自己的习惯。这些行为模式就是趋势，正如某一个入室偷盗者可以很方便地通过观察艾里克的生活习惯来选择很好的作案时间一样，我们也可以通过观察股票的趋势来寻找良好的交易机会。

在我个人的交易中趋势就是我的面包和黄油。股市里起作用的趋势数不胜数，总有些趋势可以借来一用，管它牛市还是熊市。趋势的重要作用还在于每当我看到某一个趋势在起作用，我就知道我决不能逆趋势而行。那将无异于逆着大风大浪游泳，那样锻炼是可以的，炒股要那样可就是不折不扣的博傻了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

不要和趋势顶牛。

趋势是你的朋友。就像朋友一样，它们在大多数时候会给你很大的帮助，但是有时候它们也会从背后捅你一刀，让你猝不及防。随着我们的成长，我们知道朋友也和我们一样并非完人，于是原谅了那些曾经对不起我们的朋友，对于趋势也应如此。趋势不可能每时每刻都起作用，事实上这也不失为一件好事。因为任何事情一旦变成了绝对，那么它对于每个人来说都是显而易见的了，人们也就开始改变他们的行为从而试图增加自身的优势。而一旦人的行为发生了变化，趋势就不可能再起作用了。

事实上，那些被所有人都识破了的趋势最后都是这样收场的。总的来看，一旦某种趋势被太多的人所了解，它就不再起作用了。

在讨论如何运用趋势来选择交易的股票之前，读者朋友们必须知道在做任何交易之前必须搞清楚的两件事。

做交易之前必须搞清楚的两件事

无论你选择某一种股票的原因是什么——是因为趋势也罢，是根据对各种图表的技术分析做出的决策也罢，又或许你是一个根据公司基本情况做出决策的交易人——你都必须思考两件事。不管你选择什么股票进行交易，这两件事必须成为你的决策过程的一部分。如果你能有这个自律，每次都问自己这样两个问题，而一旦得到否定答案时就停止交易的话，你不久就能成为一名优秀的交易人了。

你在做每一笔交易时都必须问自己的两件事是：你有没有令人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信服的理由坚信这笔交易能够成功，以及这笔交易的风险-收益比如何。

你有没有令人信服的理由坚信这笔交易能够成功?

在购买任何股票之前，你必须能够列出足够充分的理由证明该股票在不久的将来一定会增值。如果你决定卖空，则必须有足够的理由坚信它会贬值。

有些交易人买股建仓的理由实在让我觉得可笑，尽管我还不能算是个爱钱如命的人。事实上我曾经听人说他们买股票是因为“想看看这只股票的行情如何”，他们觉得蛮喜欢那家公司，觉得该股票“即将有所突破”，或者他们觉得——这个可得买，手里攥着这家公司的股票“挺好玩儿的”。

挺好玩儿的？嘿，哥们儿，你还是别在这儿玩了！你要是想要好玩的东西，最好像我一样去给自己买点新鲜有趣的玩具玩玩，超级恐龙什么的。要说这个世界上好玩的东西我知道得多了，但在股市上赔钱可绝不好玩儿。再说了，股票是用来赚钱的，不是让你攥在手里玩的。要么利用它们，要么干脆抛掉它们！

还有其他的那些个没有道理的原因，好吧，我们也来分析一下。“想看看这只股票的行情如何”，这在我听来像在赌博——扔些钱在那儿看看你自己运气如何，输还是赢。在股票交易中这种赌博心理是没有一席之地的——在股市上赌博肯定得输，就像美味可口的日本寿司，你放两个星期再吃，肯定得生病。至于说“喜欢”某一家公司，那纯粹是幼稚的表现。人家公司可不喜欢你，公司的管理阶层和董事会也不喜欢你，像这样的情绪化也万不可用在股票交易中。你可以喜欢你的朋友、邻居或同事，但是“喜欢”某一家公司就没有道理了，要知道从根本上说公司每天要做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，就是赚取你手中的钱。事实上，任何一家公司都是一架赚钱机器，你也应该竭尽全力从它那儿赚点钱回来。要么利用它们，要么干脆抛掉它们！任何一家公司和它的管理层都想要从你这里赚钱。你就应该抓住一切机会把它的钱赚到你的口袋里。如果你喜欢它的产品，尽管买回来欣赏，怎么喜欢怎么欣赏都无伤大雅，但是在“大是大非”上就得有点儿分寸了，因为喜欢哪家公司的产品并不意味着你同时应该购买该公司的股票。

最后，还有些股民一看哪家公司的问题股“即将有所突破”，就立马敲定去买。这个理由还不像我们刚才说的那些那样愚蠢，不过它也不是一个好的理由。

这么说吧，你是一支棒球队的教练，现在必须选择替补击球员，你是应该选一个击球率为 0.370 的种子选手呢，还是去选一个击球率为 0.100 而可能“有所突破”的一般球员？哪一个选择更为英明似乎不用我多说了吧？你无疑应该选择成功把握最大的战略。任何时候都不要用“或许”作为你的战略口号！



游戏规则

任何时候都不要用“或许”作为你的战略口号，稍不确定都不要急着建仓！

如果你坚持依据充分而确切的理由来选择股票并坚持依据充分的理由交易，还有其他的好处。比方说，你在购买股票的时候就不会那么冲动了，也不会因为听到了什么“小道消息”而卷入某一项交易。

我自己就是这样，如果不是绝对地相信某一笔交易一定能为我赚钱，我决不会花钱购买那家的股票。我知道有些个股的走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比其他的稍好一些，于是我就把更多的钱投入到强势股上，而把相对少一些的钱投入到弱势股中。但是有一点是肯定的，那就是我从来不做自己心里没底的交易。为什么我要做那些我自己都不知其所以然的交易呢？当然啦，我的判断并不总是正确的——没有人永远都是正确的——但是我判断正确的概率比错误的概率高得多，就是因为我只有在有很好的、站得住脚的理由的时候才会买进。另外，有时我知道某些股票交易是不可能赚钱的但又不知是哪些股票，因为我只做自己有把握的交易，我无形中也阻止了自己在那些不可能赚钱的股票上花费不必要的精力和财力。

所以说，在做任何一笔交易之前你必须问自己的第一个问题是，你是否有足够充分的理由相信这只股票能够为你带来实际收益。



游戏规则

你一定要有充分的理由。决不要做没有道理的交易！

该股票交易的风险—收益比是多少？

在做任何一笔交易之前，你必须问自己的第二个问题是，它的风险-收益比是多少？换句话说，如果它按照你的计划发展，进展顺利的话，你可以得到多少收益？如果它的行情出乎你的预想之外，你又将遭受多大的损失？

要说服自己去做某一笔交易，其潜在收益必须大于潜在风险，而且超出越多越好。傻瓜都知道，如果某一笔交易失败的可能性更大一些的话，你干吗要卷到里面去呢？如果其成功和失败的概率相同，那样和掷骰子比也好不了多少。你最好还是不要去做。

如果成功的可能性相对失败来说只高出那么一点点，那说明从风险-收益比率的角度来看，你至少在大方向上还是对的，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是那笔交易真值得一做吗？如果目前股市里没有什么好的交易机会的话，你可以等等看。

如何计算潜在收益和潜在风险呢？既然我们说必须在交易之前制定一个周密的计划，同时你的计划应该建立在你对股票行情的判断的基础上，你就必须进行这一计算。对收益的估算应该以该股票的实力、出于相同的原因（趋势）而进行的其他股票的此类交易结果、股市行情，以及据你观察该股票的技术分析和心理阻力价位等因素为基础。比方说，假如你想根据你观察的四种其他股票目前已出现的趋势做一笔某“牛市股份有限公司”的股票（纳斯达克代码为TORO）交易，这就是说你有一个很好的、非做不可的交易理由，你就需要判断TORO的实力（它是其板块中的领军股票，收益一直不错，在股市回升时常常呈现上涨强势），查阅一下其他四只股票的收益率范围（在8%~22%之间），股市行情（目前是牛市），TORO的阻力价位（目前其价格为18美元，技术阻力价位大约是23美元，尽管在上升到20美元时会出现一点心理阻力，但心理阻力价位更有可能是25美元，而30美元则肯定是阻力价位）。

TORO的价格上涨了10%之后，现在的价格是将近20美元。由于该股票和股市目前处于强势，且这一次股市的上涨已经给其他四只股票带来了不错的收益，同时该股票的价格以前曾经达到23美元，现在我们完全有理由预测只要股市的行情变化不是太出乎意料，该股票目前的强势将会持续到23美元。这样看来，这笔交易的潜在收益将达到10%~25%这个范围，而更高的收益率是完全有可能的。

那么，潜在损失是什么呢？那取决于你的止损价位设置在什么地方，以及我们将在第九章中讨论的所有因素。如果你根据K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图显示，有足够的理由认为TORO的价格决不会降到17美元以下，于是你在其股价刚刚低于17的时候设立了止损价位，结果由于某种原因触发了止蚀盘，那么你的损失大约为6%。那多少有点多了，而由于该股票跌落到那一价位的可能性似乎微乎其微，损失的风险实际上并不大。

这就是说，TORO很可能带给你至少10%，甚至有可能高达25%的上涨率，而其相对不大可能的损失率大约为6%。这是一个非常有利的风险–收益比。

如果你做的每一笔交易都有足够的理由，而且你只做那些风险–收益比非常有利的交易的话，你就是在为成功而炒股，你也一定会成功的。



游戏规则

为成功而炒股！

股市中的五种强势

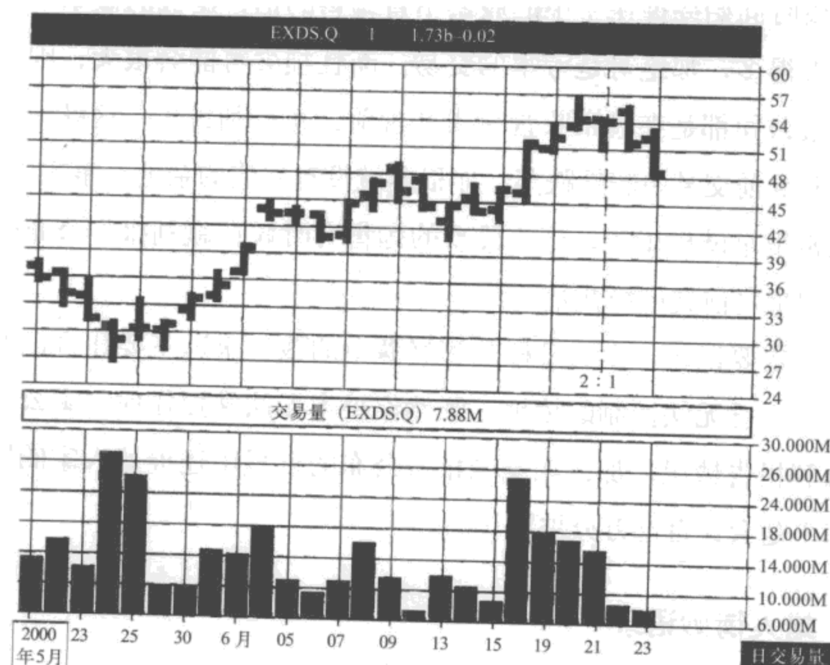
股市中有无数大大小小的趋势，但有些趋势更强，而且也比其他的更为稳定。我在下面谈到的五种强势就属于在适当的股市环境中相对稳定的，通过它们，股民朋友们也可以对股市中存在的模式种类有一个清楚的总体认识。

赢利报告

赢利趋势是股市中最强势的趋势之一。当公众预测某家公司将有很好的业绩收益时（要看分析家对该公司赢利情况的真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实预测，你应该找出关于赢利的“内部数据”），通常在公司宣布赢利报告的计划日期前两周左右其股票开始上涨。如果人们预测公司会公布一个业绩卓越的赢利报告，其股票的价格可能上涨50%~100%或者更多，如下图所示。



赢利行情 MANH公司的股票在公司4月26日公布赢利业绩前三周上涨了160%。

该图表由TradePortal.com, Inc. 提供。

当然，如果某一家公司公布了赢利预警，那么在以赢利为驱动力的交易中，这家公司的股票就不能成为一个好的选择了。但是在适当的股市环境中，赢利趋势在什么时候都是起作用的。

在我看来，对赢利趋势进行交易的唯一办法就是一定、一定、一定要在赢利报告公布之前将股票抛出。从收益率方面来看，在公司宣布了赢利报告时还握着它的股票绝对是一个赔钱的策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在公司公布了赢利报告——即使报告的结果很好——之后，股票通常会一落千丈，这是因为这一好消息的价值在公布之前早已在股票的价格中体现出来了。记住这条原则：买进传言，卖出消息。偶尔有时候股票在赢利报告宣布之后仍会上涨一阵子，但如果你在这段时间始终握住手中的股票不肯抛售的话，赔钱的概率要比赚钱大得多，那绝对是亏本的交易。而且损失可能会很大，因为大多数公司都是在股市收盘后或开盘前公布赢利报告，这就使股价在开盘前交易中骤然跌落，你根本就没有回旋的余地。事实上，我通常很早就抛出了，因为股票的抛售有时候在赢利报告公布的那天到来之前就已经开始了。

一定要记住，你的目标是管好囊中的钱，永远不要让自己的钱落入自己无法控制的境地。既然你根本无法掌控任何一家公司的赢利报告情况，那么在赢利报告公布的过程中还握着人家的股票岂不是会让自己万分被动。

蜡人街妙语录

在公司宣布赢利报告之前抛出股票。



游戏规则

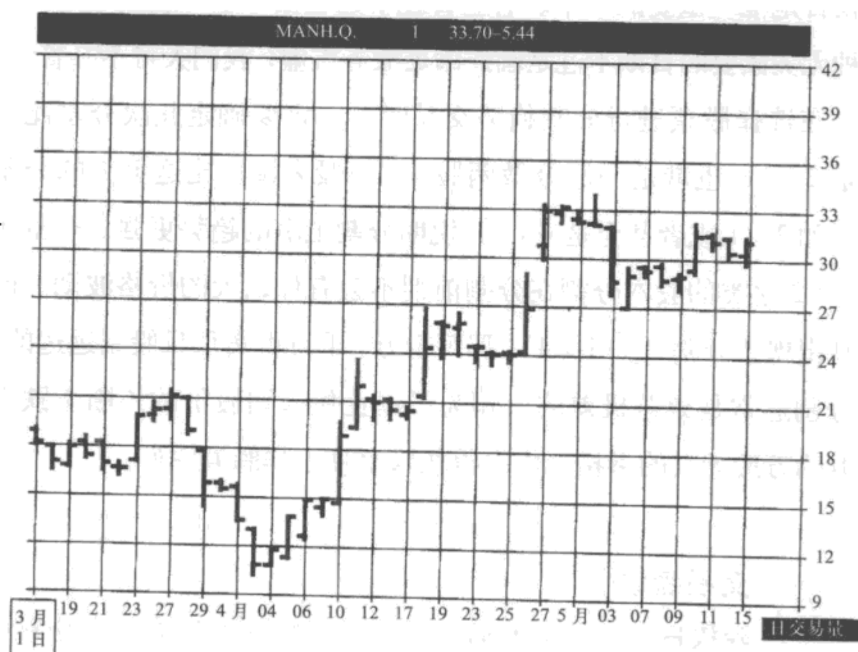
买进传言，卖出消息。

股本分割

另一个强势而且持久的趋势是，如果某一家公司宣布进行股本分割，那么该股票的价格将在分割之前的一段时期持续上涨。尽管公司股票的实质价值并不会因为股本分割而有实际的增加，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但正如我们在第四章中谈到的，将被分割的股票将会在市场上红火一阵子。这种模式通常在股本分割日期之前的10天到两周内就已经开始了，但是最好还是等到股价真正开始暴涨之后再建仓。股价的上涨通常一直持续到除权日，有时还会延续到除权日之后的一两天，如下图所示。



股本分割行情 EXDS公司的股价在其2：1的股本分割之前的三周内上涨了80%以上。

图表由TradePortal.com, Inc. 提供。

通常情况下，只要仔细研究一下其他最近被分割的股票在其除权前的趋势如何，就能发现关于如何进行这笔分割交易的主要指标。我在这里再次强调的是，应该使用保护性的跟踪止损订单。这样，一旦股市行情的进展对你不利，或者该股票没有上涨的迹象，你始终可以在遭受小额损失后灵活地平仓，并在其后条件允

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许的情况下再回来建仓。

关于各种股本分割日程上即将到来的或已经过去的股本分割情况，你可以登录互联网站，如趋势基金在线或雅虎财经频道(http://finance.yahoo.com)查询。需要注意的是，雅虎中提供信息的精确度是不同的。尽管股本分割日程中出现了许多不同的日期，除权日是唯一重要的一个。有些日程中还包括一个“股权登记日”，这种无关紧要的日期不过是画蛇添足故弄玄虚，我们大可不必管它。

在选择股票进行分割趋势交易时，一定要确定此次分割比至少是2：1，也就是一股分做两股。[①]一般来说，比这更大的分割比（如3：1或者甚至是4：1）说明分割上涨的趋势更强。分割比为3：2之类的股本分割在分割前则不会有什么大的价格波动。而一旦出现负分割（如1：4），那可千万、千万得离那只股票远远的。负分割通常是效益极差的公司为了遏止住公司股价的不断下跌而采取的万般无奈的举措。你可得像躲瘟疫一样躲着它们。



交易者说

除权日即股本分割的当日，即某种股票随着股本分割而发生了每股账面价值的变化，变化后的股票数量被记入持股人账户。

消息面

股票价格的疯狂暴涨通常是由好消息来刺激的，这种好消息既有可能是关于该公司本身的，也有可能是关于其所在板块

① 参考国内市场的10股送10股。——译者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的——如果那是一个热门板块的话。要想参与到由好消息刺激起来的股价暴涨中赚它一笔，关键是要尽早建仓，在所有人之前捷足先登。如果落到最后，那你就得以最高价买进，其后也只有眼睁睁看着它下跌的份儿。没人教过你那样炒股吧？

同样，坏消息也可以让股票价格一落千丈。而且，在股市里这一点是一条绝对不变的真理，那就是消息是真的假的好的坏的并不重要，重要的是股市如何看待这条消息。你可能觉得股市对某一条消息的反应没有什么可值得关注的，但是你应该把自己的感觉和炒股分开。永远跟着股市走，没错的。

为什么有时候在消息刚刚传出的时候进行交易也可以赚钱呢？游戏规则不是说要买进传言，卖出消息吗？这是因为在这种情况下，根本不存在什么传言。由于人们没有预想到会有这样的消息传出，在消息传出之前传言的价值炒进股票里的那段时期也就无从谈起，而消息则给了股票“潜力”这一神秘光环。

与消息有关的最重要的趋势是消息永远可以胜出其他趋势，这是什么意思呢？

举个例子吧。你现在手里握着的达-波姆公司的股票目前正处于即将开始的股本分割前的涨势。达-波姆真的能在股市引起轩然大波——它是一个热门行业的赢利公司，其即将进行的股本分割也是股市里并不多见的4：1分股。你于是准备好了，到时候冲啊！这笔交易真是太赚了，而股本分割日期就在三天以后。

第二天早上，你意外地看到这样一条消息，说达-波姆所在的行业在上一个季度大幅度亏损，市场也大面积缩小，而且这种亏损很可能持续到未来的六个月后。这会对股本分割趋势产生怎样的影响呢？记住，消息永远可以胜出其他趋势。除非股市认为它完全可以置这样一条消息于不顾（这是不可能的）。达-波姆的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨势就这样结束了。你必须马上平仓，否则，你将无异于在自己的怀里藏了一颗定时炸弹。一旦有重要的消息传出，切记马上放弃其他趋势。这些出乎意料的消息正是我为什么始终强调要为每一笔交易设立止损价位。

同样，如果你看到一个通常会导致股票下跌的趋势并顺势卖空，关于该股票的重大的好消息也会使其价格转而大幅度回升。

你需要牢记的是，除非股市的行情完全违背常理，只有真实的、实质性的消息才会对股票或公司产生重大的影响。至于公司发布的那些琐碎无聊的小消息通常不会成什么大气候。你的任务就是判断股市将对各种消息做出何种判断。

下面我们来看一个可卖空的趋势的例子。

卖空因利好消息而涨价的弱势股

不管是牛市还是熊市，我们都可以将手中的股票顺趋势卖空（见第十章）。卖空这一战略通常在熊市里存在更大的优势，但很多卖空交易在牛市里也能赚来很多钱——事实上，有些卖空机会在熊市里根本不可能存在，因为许多可卖空趋势是随着可买进趋势而产生的。

举个例子，一个极为可靠的弱势股下跌趋势，在这样那样的消息使它们一度上涨之后，这些弱势股就像熟透了的水果，再也经不起重力的考验。要知道即使是那些很弱小、几乎无计可施的公司也可能凭借其发布的诸如通过了美国食品药品监督管理局（FDA）第一阶段验收（这是最低级的验收）之类的消息，让它的股票上涨 40%~200%。

有一家只有 5 名员工的激进生物公司最新发布了一条消息说，它新出品了一种基因研制的止痛药；该公司称这种新品止痛药完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

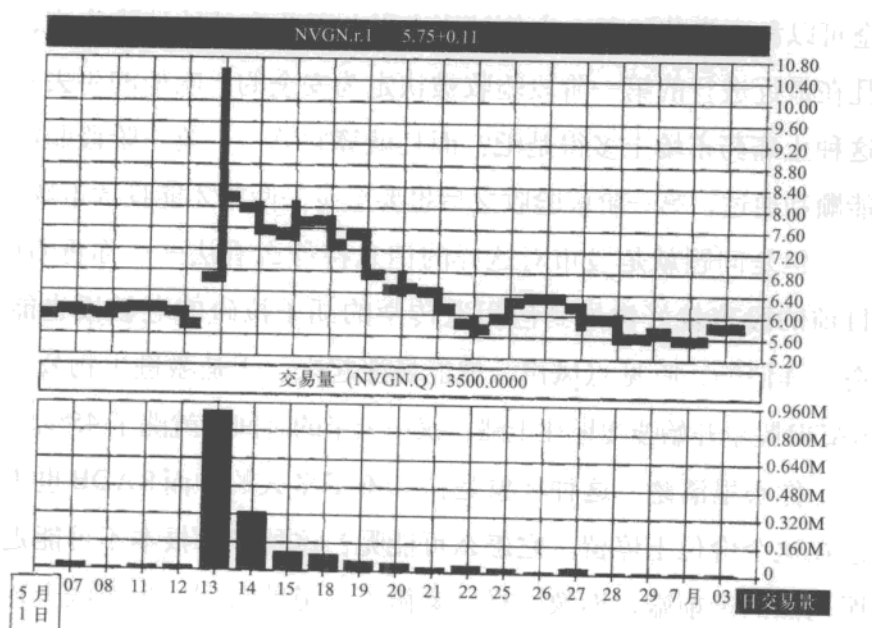
全可以和布洛芬媲美，它能够比安慰剂更为有效地祛除疼痛，并且在最近进行的第一阶段验收被认定为安全的。吹他的牛去吧！这种止痛药市场上多得是吧？而且就算它第二、第三阶段验收都能顺利通过，第一阶段验收之后也要至少一两年才能投放市场。

但是问题就是股市对这样的消息持什么看法——你再看吧，目前的股市就好像见到应用遗传学的胡子拉碴的老教授也能兴奋一阵似的，听见点风声，就能暴涨起来。于是激进生物公司的RADB股票开始嗖嗖地往上涨，仅一天半的时间，就涨了45%。

你心里清楚，这种现象是持续不了多久的，而RADB也不会总在这个价位上停留。它怎么可能呢？这种产品根本不可能走到医药品的最前端，而像这样一家微不足道的公司，生产线上还有没有什么其他的产品都值得怀疑，几乎可以肯定地说，一旦关于第二阶段验收之类的消息一出来，该股票也就差不多该销声匿迹了。所以第二天你等来了预料中的该股票价格的最后一次飞跃，在接近顶端的时候卖空，并设止损（当然得这样了），然后坐下来，手里悠闲地捧着一杯咖啡，等着看RADB的股价像院里的小孩儿滑滑梯一样，一路跌落下来（见下页图）。

像RADB这样因为消息而被炒得沸沸扬扬的股票，你大可以在它上下两个阶段都进去交易一番——在上涨阶段做多，在下跌阶段卖空。它们都是非常理想的交易股票，因为只要你观察类似的几只股票，就能够了解炒家们会将它们推高多少，以及何时应该清仓出货。把它们炒上去的主要是散户，说实在的，没有几个真正的投资者在诸如消息趋势这样的股市小插曲里买进这类小宠物，而这类股票通常都是小盘低价股（和那些价格较高、流通盘很大的大公司的股票比起来），相对很少的几笔交易就可以产生很大的交易量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因利好消息有涨价趋势的可卖空股票　在公司宣布说有初步证据表明它的试验药品抑止了促进癌症生长的酶的生成的消息之后，该公司的股价因为这一消息上涨了80%多，其后NVGN在随后的几周稳定地下跌，直至股价下跌到比消息发布以前更低的价位。

该图表由TradePortal.com, Inc. 提供。

热门板块/联动效应

既然谈到了热门板块的问题（又见第四章），现在我们就来看看一个相关的趋势：联动效应。当某一热门板块的一只股票因为好消息而开始价格上涨时，同一板块其他各公司的股票也常常会与最初的那个绩优股产生联动效应而开始上涨。同样，当某只股票因为坏消息而开始下跌时，该板块的其他股票也常常开始呈现下跌的趋势。那么，在股市中出现这种联动趋势的根基是什么呢？按照常识，一家公司的好消息对于其竞争对手来说是坏消息，如此来说，这家公司的股票上涨应该驱使其他公司的股票下跌才对啊？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个嘛，我得说——不是这样的。只要一家公司发布的消息反映了其所在的产业或行业的可喜前景，股民就会从中感觉到产生一种"可能性"的存在。

如果该行业的一个公司效益不错，那么对整个行业的业务需求就有可能增长，整个行业也将致力于开发产品或市场，从而使该行业中所有公司都能拥有像微软那样的强势股票。这不是没有可能的，是有可能的。该行业有"潜力"。

对于股市的股民来说，听到这个答案，足矣。

处理联动效应的一个绝妙的办法是综观该行业各路股票，看看是不是其他公司的股票也和发布消息的公司一样开始呈现涨势。如果是，你就去找找有没有市价落后的，就是那些也应该涨而暂时还没有涨的股票。买这样的股票符合逢低买进的原则，你也大可以在它还没有或者刚刚开始呈现涨势的时候就采取行动，在其后整个过程里都有赚头。不过要注意的是，你需要确保没有其他因素阻止你买的那一家股票价格上涨，比方说该公司自身发布什么坏消息，使其无法顺联动效应之势——切记，消息永远比其他趋势高出一筹。

各板块都会经历热门和冷门的阶段。在行情变化不定的股市里了解哪些是热门板块是非常有用的。什么时候一旦大盘走势出现突然的回升，只有那些最热门的板块才能够参与这样的股价回升。那些冷门或毫无生气的板块股票只有坐冷板凳的份，波澜不惊，像发了霉、无人问津的残羹冷炙。必须始终关注那些热门板块或"可以一搏"的股票，这样你才能在股市回升时动作敏捷地搭乘绩优股的赚钱快车。同时，还需要关注哪些股票的价值被哄抬得过高了，以便在大盘走势看跌时及时地卖空。作为交易人，你的目标是让自己始终处于有利位置，即你做多的股票和板块总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是最强势的，而你卖空的股票或板块总是最弱势的。

其他可交易趋势

股市里有许许多多各种各样的趋势行情，要让我在这里一一介绍，即使仅仅触到其皮毛，也是不大可能的。你自己还会发现一些新的趋势。趋势并不总是时时出现的，它们运作一个时期，然后进入休眠期，几个月后再重新浮出水面。我在下面简要列出一些其他可以在股市中见到的主要趋势。我要强调的是，世上没有哪一笔交易有百分之百的绝对把握，你必须始终在交易中使用保护性的追踪止损措施，即当某一股票自高位回落一定比例后即抛出该股。

关于纳斯达克指数上午缺口趋势，见第三章。

首次公开发行分拆股票

当新股发行市场处于涨势的时候，这一趋势简直是妙极了。它也是我自己发现的第一种趋势。

一家准备分拆上市的公司，其股价一般会在正式发行股票之前——大约从该日期的一两周左右开始见涨。在分拆新股公司的股票交易开始之前——有时就是在该股票上市之前的那一刻，有时候也可能会耽误一会儿甚至股价还会出现一个上涨的小高潮——母公司的股票就开始一路下跌直至谷底。这可是千载难逢的好机会啊！正确的战略是，在母公司由于新公司的股票分配给母公司股东而开始出现股价波动时买进其股票，在分拆新股公司的股票开始交易的前一天卖出，然后在分拆新股公司股票开始交易后再卖空母公司的股票。绝对双赢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

安静期满

在一家公司上市后25天内，是招股公司的"安静期"。在这段时间，SEC（美国证券交易委员会）禁止该公司及其上市承销商公布任何公司招股书或正式注册声明中没有提到的消息。上市承销商更被限制发表投资价值分析报告。

在安静期快要结束的时候，它们的价格常常会稳步上升，这是因为大多数人在安静期刚一结束就会从承销商那里得到"强势买进"的建议。股价的上涨通常在安静期满前10天左右开始，还会伴有交易量的稳步增加。明智的做法是在投资建议出台的前一天卖掉安静期建仓的股票。

为什么在"强势买进"的建议出台之后不宜持有这些股票呢？其实啊，这不过是"买进传言，卖出消息"原则的另一实例。还有一条秘诀：最好炒那些由有良好信誉的证券承销商承销的股票，而且最好是热门板块。

IPO冻结期满

另一个非常可靠的趋势交易是卖空IPO冻结期即将期满的股票。所谓的IPO冻结期，通常是指首次公开发行后第6到第18个月中的一段时期，以买价或更低价格买到招股公司的内部人士手中不能出售的股票。但是这个时期一旦结束，内部人士都纷纷卷了他们的钱跑了。反正要是我的话就是这样。

这是一种可卖空趋势，因为解冻的股票数量越多，内部人士就越有可能将股票平仓，特别是在股市行情并不是很好，而该股票的价格仍然高于当初招股的买价时尤其如此。（而解冻的股票数量越多，其对于股价造成负面影响的可能性也就越大。）在冻结期结束的股票数量占目前流通股票的25%以上时，这一趋势是最为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有利的。你应该在招股冻结期结束前大约10天左右卖空，要知道股民们都知道这个规律，通常他们会在结束日期前好几天就急急忙忙地开始抛售股票了，然后在冻结期满后的5天左右买回。因为到那时大多数内部知情人士可能早已出完货，相关信息将在股价中得到反映。

像任何其他的趋势一样，这一个也并不见得万无一失——通常总会有那么一个承销商在冻结期满日临近时将股票神奇地升级，或者该公司为了抵消抛售带来的损失，会公布一些消息来使其股票价格反弹上去。另外，一定要密切关注公司消息，因为如果股市行情不好、股价下跌，冻结期可能还会延长。

指数增长

跟踪主要股票指数的共同基金，必须买进那些使大盘指数增长的股票，以便跟上股指并保证符合其投资方针。公司市值占股指的权重越大，共同基金需要买进的股票就越多。这种购买压力会导致该股价格的上涨，这一趋势也为我们创造了无限商机。

在指数增长被公布出来的当日，该股票价格有可能上涨也有可能原地不动，但是一般来说它会在指数实际增长前的一两周时间大幅度上涨。一旦该股票进入了大盘指数，其价格一般会随着交易人变现利润而下跌——这正是所谓的卖出消息。在它被计入指数后它可能下跌几天的时间。因此，这一趋势可以在股价上涨的一段时间内做多，直到该股票被计入大盘指数，在计入股指后则可以在股价下跌过程中卖空。

粉饰门面

在每一季度末，共同基金都会通过购买那些在该季度业绩卓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越的公司的股票来尽力粉饰它们的投资组合。它们这样做的目的是误导潜在的投资者，使其认为该基金的管理者都是很会选股的人。比方说，如果半导体公司的股票在这一季度行情看涨，这些基金就可能在该季度的最后一周时间里大举买进，这样，它们的“仓位”清单就会给人造成这样的假象，即它们对自己的股市行为有着非常清醒的认识。这完全是表面上的，那也就是为什么我们称之为“粉饰门面”。

但我们同样可以应用这一趋势来赚钱，做法是在该季度结束之前买进那些表现突出的个股，在基金开始大量购买它们的时候抓住这次涨价的机会。

粉饰门面的另一方面是，共同基金常常就在一个季度结束之前倾销他们手中的“铁公鸡”股票——就是那些在这一季度中业绩不佳的任何一类股票。你可以在季度末试着选择买进一些表现不佳的个股，因为在下个季度，这些刚刚倾销了它们的共同基金通常还会再度买进的。基金还需要这些股票，但是它们不想让投资人看出来它们手里还握有这么多业绩不良的股票。

如何进行IPO股票的交易

在IPO股票红火的时候，许多人都被拥有这些热门的、可爱的、非买不可的IPO股票的欲望冲昏了头脑。这往往导致他们犯下一个交易大忌，其愚蠢程度和下隔夜订单差不多：他们在IPO的股票第一天交易开始之前就下了购买订单，这使得股市开盘时的股价疯涨了上去。对于做市商来说，这些买单无异于盗窃执照。而对于交易人来说，它们绝对是丢钱凭单：你的买单将以一种股市再也不会见到的高价被执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他交易者还不至于蠢到在交易开始之前下买单的地步（请注意大多数IPO股票都在美国东部时间中午到下午1：30之间开始交易），但他们却可能犯了另一个错误：那就是他们可能在交易开始后一路追逐着股票的上涨。永远不要被上涨的股票牵着鼻子跑，你得等它降下来找你。追逐股票很可能会让你成为最高价建仓的人，而就在这以后股票就开始下跌到你应该购买的价位了。



游戏规则

不要一路追逐上涨的股票，要等着股票来找你。跑在最后的人难道还指望前面有油水不成！

如果你准备试试在第一天交易某一家公司的IPO股票，千万不要在交易之前下市价买单（记住了），最好是压根不要使用市价买单。购买的办法是在股价降下来一点，并准备反弹的时候下一个限价订单。但除非你拥有二级报价系统，否则很难把握反弹究竟会在何时发生，所以我不建议在没有获得确切信息的时候在第一天购买IPO股票。你的目标是以最低价购买，在价格上涨时持股，而在价格上涨到最高点，又准备下跌时抛售。这样的交易你可以多重复几次，直到该股票的势头降到一定程度，再也不会产生大的价格波动了为止（IPO股票刚刚开始交易的30天里不能在股市卖空）。

如果想在开始交易的第一天持有IPO股票，要知道什么时候建仓是很困难的，但是可以肯定的是我们完全可以等到它的首轮波幅结束以后（首轮波幅一般可持续约15分钟）。IPO开盘的价格越高，它在剩下的那些天价格继续上涨的可能性越小。如果某种IPO开盘时打出天价，它很可能在一两个小时之内就降到一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相当稳定的水平。否则，如果你认为价格还会往上涨的话，就应该在首轮波幅结束后立即买进。一个备选做法是在那个时候先买进一半，然后看看它在下午晚些时候会不会暴跌，那时你可以以较低的价格再买进另一半。

练习

试评估趋势交易的风险-收益比

以下是四种趋势交易，每种趋势都有三只股票可供交易。哪一只是进行趋势交易最好的选择？哪一只是最坏的选择？

1. 赢利报告

以下哪一个是赢利报告交易行情的最佳选择，哪一个是最坏的选择？

股票A 所在公司一直都有很好的赢利且现在还有望比人们预想的还要好。它所在的板块并没有那么红火，股市行情好坏参半。

股票B 所在公司从来就没有什么赢利。据说今年的亏损要比分析师们预测的小一些，也就是说它有可能比人们预想的好些。其所在的板块现在岂止是大红大紫——简直都有点白热化了。该板块的其他股票在这一宣布赢利季节都着实暴涨了一阵子。股市现在是牛市。

股票C 几周前该公司发出了赢利警告。其所在的板块在过去曾经火过一阵，现在不行了。股市现在是牛市。

2. 股本分割

以下哪一个是股本分割交易行情的最佳选择，哪一个是最坏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的选择？

股票A 分股比例为2：3。这是一个冷门行业。股市是牛市。最近，股本分割趋势已经弱了下来，但仍依稀可见。

股票B 股本分割比例为5：1。该公司为其所在行业的龙头公司。该行业并不是目前最火的部门，但是仍然很为公众看重。股市是牛市。近来，股本分割趋势已经弱了下来，但仍依稀可见。

股票C 股本分割比例为2：1。这是一个相对红火的行业。股市是熊市。近来股本分割趋势已经弱了下来，但仍依稀可见。

3. 消息面

以下哪一个是消息行情的最佳选择，哪一个是最坏的选择？

股票A 这是一个热门行业的很小的公司。它最近举行了一个新闻发布会，宣称要和一个比它大的公司成立合伙企业。股市一派黯淡景象，像是一个满是唉声叹气的熊窝。

股票B 是一个冷门行业的强势股票。它发布了一条令人惊喜的消息说该公司在不久的将来将以不可思议的速度增长。股市是熊市。

股票C 是一个热门行业的强势股票。它出台了一个多少有点意思的消息。股市里的股民一窝蜂地都在买进，是谁把牛都给放出来了？

4. 热门板块/联动效应

以下哪一个是联动效应的最佳选择，哪一个是最坏的选择？

股票A 这是一个稍微红火一些的行业，其龙头公司刚刚宣布销售额的大幅度增长，因此股价也随着这条消息的发布涨了上去。股票A的价格还没有因消息涨上去。股市形势也是不好不坏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票B 是一个非常红火的行业，其龙头公司刚刚宣布销售额的大幅度增长，因此股价也随着这条消息的发布涨了上去。股票B的价格已经因消息而上涨了20%。股市是牛市。

股票C 是一个热门行业，其龙头公司刚刚宣布要和另一家公司进行一次很普通的合伙计划。股市是牛市。

5. 讨论

（1）赢利报告：股票B是最好的选择，股票C是最差的。作为牛市里的热门行业这一点本身就弥补了许多交易错误。由于股票B从来没有什么赢利，它充满了金光灿灿的潜力——谁也无法计算它的赢利可能性会有多大。而股票C已经发布了赢利警告，它根本就不能成为赢利报告行情的备选股票。

（2）股本分割：股票B是最好的选择，股票A是最不该选的。股票B拥有高得惊人的分割比5：1，这是一个隶属于有实力的板块的业绩非常不错的公司，牛市的行情又使得股本分割行情更有可能发挥作用。只要有股票能够使这一趋势复苏兴起的话，那就是这种有着5：1的分割比的实力雄厚的公司了。作为分割趋势的备选股票，股票A几乎根本不值一提，因为它的分割比是弱比2：3。即使股市是牛市，股票A所在的冷门行业也让它无法复苏这一趋势。

（3）消息面：股票C是最佳选择，股票A是最不该选的。牛市将真正做到好事传千里，即使这所谓好事像股票C的那样，只是个一般的小事儿。股票A不如股票B，因为熊市将忽视那些有关小公司的不那么引人注目的消息，而关于一家大公司的大喜讯就可以点燃一场大的反转行情。

（4）热门板块/联动效应：股票A是最好的选择，股票B是最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坏的选择。股票A很可能涨价而目前还没有开始涨，因此作为一个滞后者，它简直就是等着你拿的大馅饼。如果你很早就已建仓的话，股票B也可能会是一笔不错的交易，但是其目前的风险-收益比并不理想，因为收益很可能已经跑掉了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 | 来自地狱的小道消息：五种错误的选股方法

本章将回答：

◇ 为什么每做一笔交易都需要有充分可靠的理由

◇ 为什么不能根据互联网公告牌上的小道消息采取行动

◇ 为什么不要根据电子邮件提供的小道消息采取行动

◇ 什么是受雇于他人的股市分析师，如何识别他们，为什么你不应该购买他们所推荐的股票

◇ 为什么你不应该购买场外交易／公告栏（OTC/BB）股票

◇ 为什么你不应该根据由投资银行、股市分析师和经纪人做出的建议来采取行动

◇ 为什么你应该认真对待你自己发现的疑点

学会在没有主意的时候把握自己

许多交易人会遇到这样的麻烦，他们觉得手有些痒痒了，想去炒一炒股票，可是又不知道应该买哪只股票。这时他们就像赌场里的赌徒一样，赌性大发，渴望行动。所以他们要去四处找找，看能不能从互联网上找点炒股的灵感。他们忘记了这样一条规则，那就是如果没有充分而可靠的理由和交易计划，我们什么时候都不能轻易“入市”。没有好的理由，购买股票无异于把钱放在轮盘赌的转轮上，有时候你的胜券还远没有轮盘赌来得可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

你一定要有一个道理。没有道理，不要炒股。

股票小道消息都是给赔钱的人看的

让我们直言不讳地说吧："股票小道消息都是给赔钱的人看的。"

这是一个一般原则，请读者朋友们遵守无妨。当然，有时候随便找一个股票小道消息也能选择一个好的股票赚不少钱，但是我们得记住，就是一只破表，一天也至少有两个钟点是对的。选择交易股票的办法有很多，有的办法就要比其他的有用几百倍。如果哪一个办法在40%以上的时间里是有用的，那它就是一个不错的办法，如果少于这一频率，它就不怎么样。但是有几个选择股票的办法差不多是在至少90%以上的时间里绝对保证你要赔钱（如果你故意要赔钱的话，我建议你花钱让私人医生在你身上找点儿病治疗一下，或者找一个好点儿的税务会计）。大多数诸如此类让股民赔钱的办法都是各种各样的股票小道消息搞出来的。

要是有人想知道哪些选择股票的办法能让股民赔得最多，我这里可以给他们列出一长串来。其中有些可能一看就知道不怎么样，但是即使你一贯头脑清醒，也往往有意志力异常薄弱的时候，那时屈从于诱惑就变得出奇的容易。每天在股市上有多少人因为使用了这些选择办法而赔了多少钱，说出来读者朋友们肯定吓一跳。



游戏规则

大多数股票的小道消息是不能指望的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

当然，像蜡人儿这样精明的股民选择的股票一般都能大赚一笔，他在这里给你的建议都是他在经营自己的账户时使用过的。它们和本章谈到的赔钱小道消息是两码事。一个好的、理由充分的建议是你可以在自己的交易过程中验证的，和有些人跟你说让你买哪只股票，"因为它绝对要涨"完全不同。蜡人总是在趋势基金在线中告诉聊天室的成员，千万不要盲目地遵从他提出的建议，而是应该仔细考虑一下每一条建议，根据所获得的充分信息做出自己的决定。

五种绝对错误的选股方法

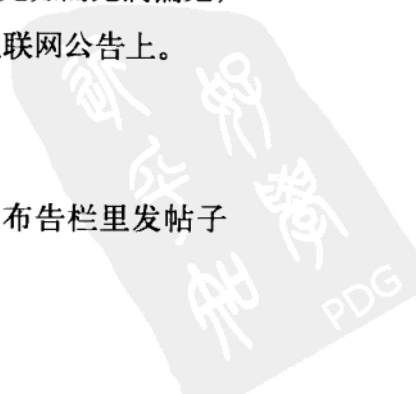
下面我将列出五种绝对错误的选股方法。之所以这样说，是因为我自己已经不知道多少次犯下这样愚蠢的错误，赔了钱，从错误中汲取了痛苦的教训，所以才来到这里，提醒所有的股民朋友避免重复我的老路。

1. 充满希望而天真幼稚的人在聊天室里的闲聊

往往有些投资者意图是好的，但其本身却极其无知而充满偏见，因此常常把他们自己希望的想法当作事实发表在互联网公告上。

2. 靠哄抬和炒高再抛售操纵股市的人

他们都是些真正的骗子和行骗专家，经常在布告栏里发帖子或给你发电子邮件。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 受雇于他人的股市分析师

那些雇用了股市分析师的网站看起来毫无偏见，其实不然，因为那些分析师都有着其自身的财务利益。

4. 场外交易/公告栏股票

关于购买必跌无疑的垃圾股的炒股小道消息。要是有人建议你买场外交易/公告栏股票，你可千万别再听了。

5. 华尔街专家的建议

投资银行、分析师和经纪人的大肆宣传，包括电视里的此类宣传。

下面，我们来具体看看听信这五种小道消息的人会遭遇什么样的后果。

充满希望而天真幼稚的人在聊天室里的闲聊

你听说做一个投资人应该广泛收集信息，因此你在互联网上阅读了大量资料。你喜欢在诸如Raging Bull和Silicon Investor这样的理财网站的布告栏里查阅信息。搜索到某一家公司的股票后，你喜欢到布告栏里去看看人们关于这种股票都有些什么样的说法。许多人（他们大多是手中持有这种股票的人）一定会在那里发点帖子说什么该股票将成为第二个微软，比思科最兴盛的时候还要好，或者价格将在6个月后翻一番，云云。

这里的陷阱是充满光明、本意善良的乐观主义，还有它的孪生兄弟——急切的渴望。已经买了某种股票的人自然希望它一帆风顺，他们打心眼儿里相信它会一帆风顺的，至少他们是打心眼儿里希望它一帆风顺，于是他们也就乐此不疲地谈论着这只股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们会告诉你该公司有多好，管理层有多英明，商务计划有多伟大。他们会告诉你到年底该股票的价格会上涨50%。他们获得了内部信息，非常慷慨地把它公布在布告栏里与人共享。他们认识在这家公司里工作的人，他们所在的公司购买这家公司的产品，他们知道一切，所以他们的观点是绝对可信的！这只股票绝对要涨，是牛市里最大的绩优股，熊市里扭转乾坤的领头羊！在明天开盘的股市里，该股票绝对是一大热门股，或者是股市里的永动车，只会上涨不会下跌。这些充满激情的话语使你觉得有必要和这只股票扯上点关系，它给了你力量和无限激情，它一定会让你一夜之间腰缠万贯！

还有些时候，有的人（这些人总是心存善意的）会给你发一个道貌岸然的消息——他们是真想做点儿好事。这些人可能真诚地相信发给你的小道消息，也可能自己就投了很多钱在自己吹捧的那些股票上。但是所有这一切，并不能说明这是一笔赚钱的交易。

问题在于，这些人实际上什么也不知道，他们绝对一点儿也不客观。他们已经不可救药地爱上了自己手里的股票和给你发来的消息帖子，于是根本不可能确切地评估该股票的风险，并现实地估算出可能的收益。他们的眼里全都是利润，无边无际的利润。

那么有些自作聪明的读者朋友可能要问了，既然这些无知而充满偏见的持股人什么都不知道，我是不是可以这样：他们说什么，我就不按他们说的做就是了。他们说买进，我就卖空；他们说卖空，我就买进。

这么想也有问题，把自己的决定建立在别人胡说八道的基础上根本就没有什么意义。这些人的观点并不是真理的绝对反面，他们只是没有根据乱说一通——根本无关紧要。这就好像用投掷硬币来决定你采取哪个方向，而最终选择和硬币所示相反的方向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一样，你最后选择的方向或对或错，而正确的方向与投掷硬币根本无关。我们说这些投资人的观点很可能是错的，但它们同样很可能是对的，只不过这些观点有着太大的随机性。我再说一遍：就是一只破表，一天也至少有两个钟点是对的！

你还有可能在电子公告栏里看到这样的评论："这种股票简直一钱不值。这家公司因为管理不善而臭名昭著。买这种股票绝对能让你倾家荡产。"这些都是同样不客观的卖空者发出的小道消息，他们企图造成股民的恐慌，让他们纷纷抛售所持的股票，股价随之下跌，空头一方就可以趁机大赚一笔了。

这并不是说网上的这类信息就一点用处也没有，有时它们也可以为你提供有用的信息。比如说，当某只股票的价格突然上涨，你不知道为什么会这样。公司没有公布什么消息，其走势也不符合股市行情，也没有什么其他的解释。这时你就可以去查阅一下网上的信息栏了——不是去那儿寻找真相（记住，股市永远和真相无关），而是去看看能不能在那儿找到一点线索，为什么其他股民都竞相购买。或许股市上有什么传言，又或许有什么消息你不知怎么错过了。如果是什么可以证实的消息，你当然应该自己在诸如TrendFund.com这样的可靠信息来源查实一下。在证实了消息的可靠性之后，你要从你自己的交易决策出发，看看该消息意味着什么——它真的有那么重要吗？时机成熟吗？等等。（关于如何使用诸如消息这样的工具选择股票，参见第六章。）这样，你就可以依据可靠的信息对可能的风险和收益进行有效的评估。

靠哄抬和炒高再抛售操纵股市的人

你会因为冷不防接到了一个电话而购买某只股票吗？你一定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赌咒发誓说从来没有。你看过《锅炉房》这部电影吗？如果没有的话，租一张碟来看看。(不不不，我可一点都没有给这部电影做宣传、挣版税的意思。)

《锅炉房》演的是一帮诡计多端的股民围坐一团，给天真而轻信的人冷不防打电话，让他们买不值钱的股票。这正是我们的互联网里每天都在上演的剧目——不同的只是，给几百个人发一封复制的电子邮件或者发一条成千上万的人都能看到的消息比起打电话来是又便宜又方便又迅捷。已经有许多人因为搞这种股票操纵而受到刑事指控了。《纽约时报》的经济版不断刊登此类案例报道。它被称为“炒高抛售计谋”。



交易者说

炒高抛售计谋是一种欺诈行为，它是指哄抬者通过向投资人大肆宣传某只股票或者散布捏造的消息或谣言把价格“炒”上去。就在股价被很快哄抬上去之后，哄抬者在股市上抛光他们的股票，从中赚取利润从而造成股价崩溃，再无回升之力。不知情的投资人以高涨的股价购买了股票，在股价下跌的时候则赔了钱。

受雇于他人的股市分析师

亏本先生看到了一则新闻报道，说华尔街股份有限公司的股市分析师威尔伯·卡托弗尔先生最新出台了一个为位于佛罗里达州迈阿密的胶片技术公司的股票做的一个强势买进评估。该新闻报道随后谈到了这家公司有多么大的增长潜力，其财务前景有多么乐观，等等。该新闻报道还向读者推荐了一个关于该公司的完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整报道的网站www.wallstreetpartnersinc.com。

互联网上关于该公司的报道看起来内容连贯，结构缜密。它长达5页，详细地论述了该公司的业务计划、计划的赢利额，以及该公司其他的诱人特点。亏本先生没有看到，在最后一页的最下方用极小的字体印了这样一句话："华尔街股份有限公司可能会为其所做的股票分析向该公司收取一定的股份或金钱报酬。"

那又怎么样呢？读者肯定要问了。华尔街所有的股市分析师的工作不都是要收取报酬的吗？哦，当然啦，就是那些真正的华尔街分析师们（他们都是为大的投资银行服务的），我也没有说过他们一句好话，这些受雇于他人的股市兴风作浪者就是另一种坏法了。从根本上说，他们是那些经营上成问题的公司雇来的宣传人，这些公司无法吸引那些真正的分析师们的注意，而这些得了钱就胡说八道的人的唯一目的，就是要向潜在的投资者吹捧他们的股票。他们比投资银行的股市分析师声誉差多了，在本章的后半部分我还要谈到我对那些真正的股市分析师的看法。

关键是，你要仔细阅读每一位"分析师"的文章，找找有没有这个神秘的词儿"报酬"，以此来判断这篇称赞的文章是由一个有偿宣传人写的还是由真正的华尔街股票分析师写的。如果是前者，你需要问自己这样一个问题：什么样的公司需要雇人来为自己做宣传呢？

可是等一下，你又冲我喊了：人家不过是说受雇于他人的股市分析师"可能会"得到一些报酬嘛。也说不定人家什么报酬也不收啊，再说即使他们收了，可能他们同意以股票的形式收取报酬，这就意味着他们肯定认为该股票是值钱的。

那些不值钱的"可能"要再加上一美元才能给你买一杯便宜的咖啡，别傻了，老兄，"可能会收取"的意思就是"收取了"，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而“股份或金钱报酬”的意思就是钱。人家告诉你的是实情，就看你自己是不是读懂和理解这些实情了。不说实话的人可能还会说：“华尔街股份有限公司可能会为其在这里所进行的股票分析向该公司收取金钱或可用一年的旧猫粪作为报酬。”你觉得哪种可能性更大？哪一个是该股票的真实价值？

蜡人街妙语录

切勿买进那些受雇于他人的股市分析师所吹捧的股票。

场外交易/公告栏股票

通常，受雇于他人的股市分析师所推销的都是场外交易/公告栏股票。但不管他们吹捧与否，场外交易/公告栏股票绝对是你应该像躲避瘟疫一样避而远之的一类股票，绝无例外。



交易者说

场外交易/公告栏股票（简称OTC/BB股票）根本不是上市股票，也不能在任何证券交易所进行交易。由于它们根本不符合上市股票的信息披露要求，股民很难获得关于他们所代表的公司的任何财务或其他信息。OTC/BB股票又称**公告栏股票**、**未上市股票**、**便士股票**（垃圾股）或**粉红单股票**（pink sheet stock，指股价在1美元以下进入特别交易市场的股票）。[①]

① 不要把OTC/BB股票和纳斯达克场外股票混淆起来，后者是上市的纳斯达克股票。——译者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

场外交易/公告栏股票绝对是一堆垃圾。几乎所有的场外交易/公告栏股票的发行公司都由存在着非常严重的问题的公司——许多干脆就是骗局或者是由罪犯或准罪犯发行的。据报道意大利黑手党就曾涉嫌炒高后抛售OTC/BB股票。

如果你现在已经认为电子商务公司和其他互联网公司的股票都是垃圾股的话，那么OTC/BB股票比它们要差上百倍。至少在纳斯达克、纽约证交所（NYSE）和美国证券交易所（AMEX）交易的股票都必须定期报告公司的财务信息，并且受到股票交易所的监管。这些股票至少应该有像真正的公司那样的业绩。OTC/BB股票的发行公司对任何人都不会公布什么信息，通常它们也不想这么做，因为许多时候这些公司整个就是皮包公司——也就那么一间屋子、一部电话而已。不相信？那我只能说你太幼稚。

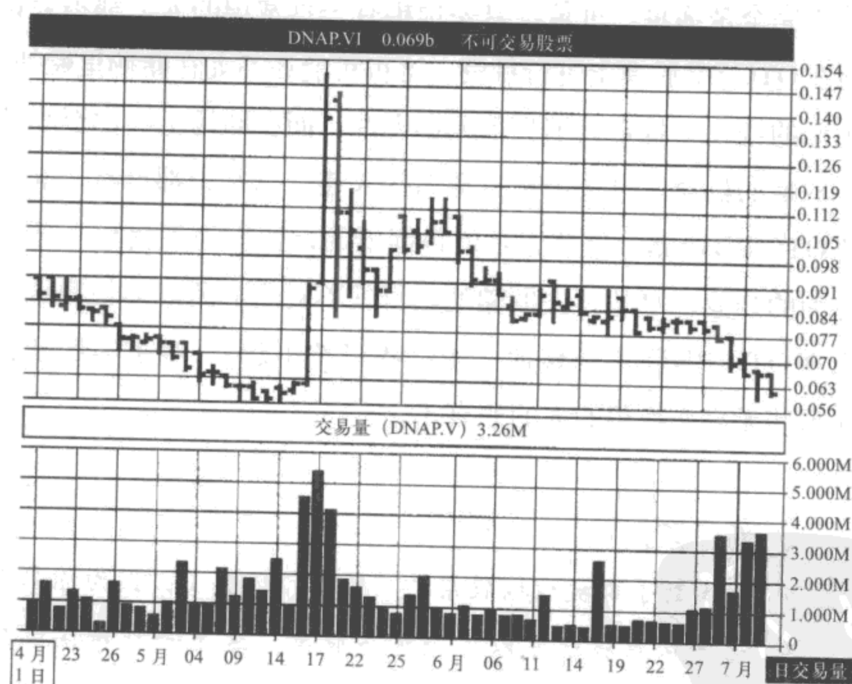
现在你又要说了，嗨，蜡人儿，只要我能拿这些股票来炒并赚上一笔，谁在乎那公司是真的还是假的？我不过是做买进和卖出的交易而已，又不投资。

噢，事实是这样的，首先，OTC/BB股票永远是由知道内幕的人、乌合之众以及那些一次性的行骗者操纵的。这些股票波动起来异乎寻常地容易，只要制造一些骗人的谣言或者制造一些股价波动的假象就可以了——这些都是犯罪行为。那么你又为什么不可以和那些骗子一起把价格炒上去呢，你又不是故意要参与非法活动的？这样，首先呢，实际上你是故意参与到犯罪中的，而受骗的正是在你之后买进股票的小股民。我在下面还要谈到。但是这一点暂且不算，关键是在你自己买进的时候绝对已经是很晚了，你是以最高价买进的，你一买进，股价立刻就要下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。这些把戏本来就是要利用像你这样的人的。炒高再抛售的把戏的受益人只是抬高股价的那些内幕人士，绝不是想搭免费班车的人——你也不想想，人家怎么会辛辛苦苦设计了圈套让你受益呢？

如果只是这些，你还可以通过设立止损价位：让人头痛的是你根本无法为OTC/BB股票设立止损价位。那是不可能的！在OTC/BB股票中你可以使用的唯一一种指示是市价订单和限价订单，所以从限制损失的角度来讲，你完全得听从做市商和股市的摆布。股票暴跌是几乎必然的结局，但那时你无法成为第一个平仓的人，在你能够平仓之前股价已经大跌特跌了，如下图所示。



OTC/BB股票的迅速上涨和下跌。5月16日和17日，DNAP没有任何明显的原因而出现暴涨，第二天就损失掉了大量收益，然后回落到原来的价位。

图表由TradePortal.com, Inc. 提供。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

为OTC/BB股票设立止损价位是不可能的！这就是为什么说我们一定要避而远之。

现在我们再回过头来，谈谈刚才那个道德问题：为什么明知道要暴跌，买进OTC/BB股票而哄抬了股价的上涨就不如买进上市股票？如果你对整个华尔街的交易像我一样持愤世嫉俗的犬儒主义态度，这问题也算问得合情合理。为什么呢？我并不是一个投资人，也不想当什么投资人，但至少有些股民和机构愿意投资上市公司，尽管我并不推荐这种做法，在某些股市环境中这么做也并不完全是坏事。可是，只要稍稍有一点常识的人，都不会认真地在OTC/BB股票上进行投资。这很可能还不如在赌场里赌博，因为你的钱几乎肯定会消失得无影无踪，而在赌场上，你至少还有一些赢的机会。可是仍然有那么些人连一点常识都没有，非要投资OTC/BB股票。这些人是值得同情的，他们当然需要一些炒股方面的启蒙，可是再去欺骗他们可就不对了。所以即便我认为我会在OTC/BB股票上赚他一把（我当然不想），我也不愿意去加深那些无辜而绝望的人的悲哀了。



新手陷阱

许多新手都被垃圾股票的“便宜”吸引了，因为你只需花一点点钱就可以买进许多股票。这是一种错误的想法。炒股中重要的是你的收益率是多少，你获得该收益的几率是多少，以及你赔钱的几率是多少。买进一万股50便士一股的粉红单股票和买进50股100美元一股的纳斯达克股票赔的钱一样多，而前者赔钱的几率可就比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后者大多喽。在上涨趋势中，形势就更不利了，因为在OTC/BB股票上赚钱的几率低得超乎你的想象。

华尔街专家的建议

关于华尔街那些西装革履的专家们，我的意见再清楚不过了：我对他们表示怀疑。

蜡人街妙语录

记住：股市分析师和经纪人并不可靠，有时他们的话可能是逆向指标。



交易者说

逆向指标是一种股市指标，它们表面上指示着股市行情朝着一个特定方向发展，而实际上它是反方向的，即预示着股市将朝相反的方向发展。比如说，如果每一个电视上的股市分析师都说股市目前的涨势根本不会停止，表面上好像是指示着股价将继续上涨，而作为一个逆向指标，这就提示我们，股市不久就要下跌了。

正如我们在第四章中谈到的，华尔街的股市分析师的任务就是要让人们购买他们所代表的公司的股票，而经纪人的目的就是要鼓动尽可能多的股票买卖交易，这样他们才能从中赚取交易佣金，他们就是靠挣佣金活着的。我们一定要心中有数，他们的首要利益是让你购买股票，而不是向你保证他们出的主意对你有好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处。他们根本不关心你是不是在做一笔划算的交易，如果你注意过机构分析师们是如何设立价格目标，如何对股票进行升级降级的，就会看到这整个就是一场欺骗民众的把戏。正因为那些出现在电视上的股票分析师们往往根本不知道股市的行情和未来的发展情况而又非些说什么不可，他们常常会说些无关紧要的话，反正几个星期以后也没有人记得他们都瞎说了什么。这些人中的大多数根本对股市的行情一无所知。那么为什么他们还会出现在电视上呢？哦，你要是问这样的问题啊，那电视上的大多数节目都得这样问一问了。他们出现在电视上是因为有人看，只要有人看，他们就会在电视屏幕上出现。

许多人，包括我在内，都因为听了股市分析师和经纪人的建议吃过大亏。所以你一定要从他们的错误中汲取教训，以防在前人跌倒的地方再次摔跤。

怀疑一切

认真地对待自己的怀疑。

除了我上面讨论过的选择股票的糟糕办法之外，还有许多其他的方法也一定让人赔钱。有一条是我凭经验得到的，那就是如果有些想法可能是错的，那它很可能一定是错的。即使你根本置我的这一条经验而不顾，而且交易成功了，你也要问问你自己是应该这样呢，还是这一次仅仅是个例外，也就是说你的那个想法的随意性很大，成功的几率只有百分之一。不要把意外的运气想当然。仔细地想一想，这样才能成为一个更聪明的交易人。

如果你听到内心深处有一个很小的声音在说 “我很可能不应该这么做”，你一定要听从那个声音！你要相信自己，相信自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直觉。谨慎小心总要比因为冒太大的风险而大赔特赔好得多。如果你的想法是“说不定这一次能成功呢”或者“希望这次能成功”，那你更需要对整个交易说不！“说不定”和“希望”之类的词儿绝对是一个成功交易人的大忌，我本人就从来不愿意听到这样的两个词儿。



游戏规则

不要把交易建立在“也许”的基础上。一有疑问，马上撤退！

选择正确的股票只是成功的一半

你需要始终牢记的是，即使你选择了好的股票，如果你不使用我们将在第八章到第十一章中讨论的正确的交易方法的话，你仍然要赔钱。选择正确的股票只是成功的一半。如果炒股方式不当，什么好股票都能让你炒得一团糟。

现在我们就来学一学如何为成功而炒股。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 | 为交易做计划，按计划做交易：如何建仓、持仓和平仓

本章将回答：

◇ 为什么为每一笔交易做计划可以使风险最小化，收益最大化

◇ 为什么选择好的建仓时机和选择正确的股票一样重要

◇ 如何建仓

◇ 上午 10 点规则

◇ 如何万无一失地持仓

◇ 五个平仓的理由

◇ 如何平仓

◇ 为什么说你千万不能“嫁给”某一只股票

永远为成功而炒股

我听到过这样的说法，就是说我们每采取一次行动，其结果要么是生，要么是死。在股市里，我们每进行一笔交易，其结果也要么是赔钱，要么是赚钱，根本没有任何中间道路可走。在每一笔交易中，我们所采取的每一步行动——无论是建仓、持仓和平仓，其结果无非是要么赚钱要么赔钱。那就是为什么我们说对每一步行动都需要有胸有成竹的计划、始终如一的关注和严明如铁的纪律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

为成功而炒股！

为交易做计划，按计划做交易

在你选择了一只股票建仓之前，你一定得有一个计划。人们炒股的风格不同——比如说，有些人阶段性地从账户中支取利润，另一些人突然收拾平仓——但无论你的交易风格是什么，在买进股票之前，你必须对自己的交易计划做到心中有数。最成功的交易人任何时候都有一个计划，同时他们在任何时候都坚持按计划行事，除非有非同寻常而且令人信服的理由促使他们放弃原来的计划，比如说股市行情的突变等。



游戏规则

为交易做计划，按计划做交易。

为什么计划如此重要呢？首先，有计划本身就表示你已经就进行这笔交易的原因进行了周密的思考，已经有了令人信服的理由进行交易，并且对其风险—收益比做到了心中有数。如果没有足够令人信服的理由，对于交易的潜在收益一无所知，你根本不可能做出合理的计划（“我先持这只股票看看行情”根本不是什么计划，那是完全靠运气的赌博）。第二，有计划可以在你购买的股票开始朝反方向发展时防止出现“呆傻”的反应。那种呆傻可能是致命的。如果你事先制订了一个计划，则无疑知道应该采取什么行动以及何时采取行动。你可能已经提前考虑过这种后果了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么遇到这种情况也就没有什么可惊慌的了。第三，除了将恐慌的风险最小化之外，制订一个计划还可以使其他风险最小化并使收益最大化，这是因为通过严格按计划行事，你强迫自己只采取那些对自己最为有利的行动。通过选择一个有利可图的建仓价位（避免了赔钱的价位），万无一失地持仓（按照计划设立止损价位）以及在适当的时候平仓，你完全可以保证风险最小化和收益最大化。

你怎么知道哪是正确的建仓和平仓点呢？你当然无法知道，除非你是超人。可是那并不重要，炒股从来就不需要我们确切地知道什么，相反，炒股是要我们在其中衡量各种可能性。如果你在交易过程中始终如一地采取把握性很大的行动，这些行动成功的可能性也就很大。那就是你交易的目的所在。

如何建仓

在股票交易中找到一个低风险的建仓价位，其重要性一点都不亚于选择赚钱的股票。为什么呢？只要动脑子想上几秒钟，很容易就能想明白，即便是选择了世界上最赚钱的绩优股，如果建仓价位选得不对的话，根本就没有利润可赚——说实在的，你可能就赔钱了。近年来有些愚蠢的投资“教主”给公众散布危险的说教，说什么对于长期投资者来说什么时候或以什么价位建仓并不重要。这种思维方式（如果你相信这也是一种思维方式的话）就是说只要买进的股票是绩优股，随着时间的推移你肯定能赚钱，多年后你总会因为选择了这只股票而腰缠万贯，相对来说目前的任何股价波动都不过是些微不足道的挫折而已。我只能说，要是以将近 250 美元一股的价钱买进塞勒拉基因公司的股票，一年后价格已经跌到 40 美元一股了，还不如拿这些钱干点儿别的事，那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也比花高价买了被哄抬到最高价位上的股票强。

根本就没有人知道哪些股票会一路好下去，在 5 年或 10 年以后让他们变成富人。有多少公司可能在 5 年或 10 年以后就不存在了。想想看，对于任何人，不管是交易人还是投资人，一边是在一种股票完全可能带来实际利润的时候建仓，一边是现在先赔上一大笔，等到 5 年后再把最初的投资收回来，应该选择哪一种做法是不言自明的了吧。

好了，那么，安全的建仓价位究竟在哪里，我们如何确定自己能够在这一时机建仓呢？

要找到一个合理的建仓价位，你需要了解自己交易的时间框架（比方说你在做某种趋势交易，你总该知道你建仓的时间不应该早于制造该趋势的事件发生前一周吧）；查阅一下各种图表，看看这只股票曾经突破过什么价位，其支撑价位和阻力价位各是多少（再考虑一下其心理支撑价位和心理阻力价位各是多少）；如果你认为目前的股价过高，还会下跌一些，从而给你造成一个更有利的买进时机的话，你就应该等到股价下跌时再买进。

要确定自己确实按照自己计划的价位建仓，最好的办法就是使用限价订单。有时候使用限价订单会使你在以同一价位买进该股票的其他人的后面排队等上一阵儿，但是在大多数情况下，下一个合理的限价订单是建仓的唯一合理办法。记住，一定要使用限价订单——只有极少数情况例外。只有遇到了非常非常紧急的情况，才能使用市价订单。



交易者说

限价订单是一种只有在指定价位或更有利的价位才能被执行的订单。和你的经纪人核实一下这一点，有些经纪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人对不同的订单类型使用的名称稍有不同。

蜡人街妙语录

除非极少数例外情况，只能使用限价买单。

在某些情况下，你可能需要将买进时间推迟一些，在选择好交易的股票之后，先在你认为该股票的最低价位买进一半，然后等待一阵儿，要么在价格更有利的时机（“平均下跌”），要么当该股票价格开始波动（“势头增强”）时再补另一半仓。

建仓的错误做法是在某种价格一路波动的股票后面追涨。“跟风追涨”是一种恐慌性交易方式，它实际上让你花费太高的价格买进这只股票。花太多钱有什么不好呢？你为一只股票花的钱越多，你的风险—收益比就越大幅度地从收益一方（因为你的上限下降了）转向风险一方（因为随着股票越来越昂贵，趋势交易很可能就快收尾了）。购买上限的下降说明了两个问题：首先，你可以利用的股价波动变少了，也就是说你的收益百分比将会减少；其次，股票的单价越高，你能够买进的股票就越少，你能够得到的全部收益都将因为持有更少的股份而成倍减少。所以说建仓价格是个不容忽视的大问题。



游戏规则

不要一路追逐上涨的股票，要等股票来找你。跑在最后的人难道还指望前面有油水不成！

记住，对于你来说，错过了某一笔交易并无大碍。又不是世界末日，以后总会有好的交易让你赚钱。股市里有多少交易任你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

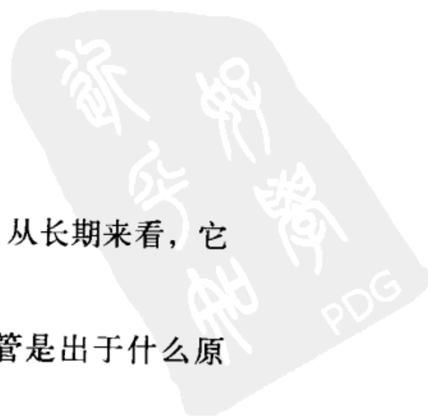
选，又何必非要追逐在某只股票屁股后头，自己筋疲力尽，最后还赔钱，还不如空仓坐山观战。

上午的低开缺口是购买想要的股票的绝佳时机。买进低开缺口是建仓的一个好办法。这是因为当某只股票缺口向下时，它的开盘价格通常都会接近于当天的最低价。另一方面，买进高开缺口则是最愚蠢的交易方法之一。这是因为高开缺口通常反映了股市对该股票的兴趣。在通常情况下，所有隔夜的好消息在开盘时都已经在股票价格中体现出来了，那么股票的开盘价格和高开缺口的波幅通常也导致了该股票以当天的最高价开盘。因此，购买（实际上是追逐）高开缺口就意味着你很可能花最多的钱买进了你想买的股票。聪明的交易人购买那些还有上涨趋势的股票，而且买进时其涨势尚未在价格中反映出来。

同样，看到高开缺口就卖空头交易也是一个很不错的计划，但是，在低开缺口时卖空股票则是不可救药的愚蠢交易。股票开盘价和低开缺口的波幅通常会导致股票出现全天的最低价，在最低价位卖空当然是无意义而冒险的一举。

如果你想买进某只股票而股市缺口是高开而不是低开，应该怎么办呢？如果你想卖空而股市缺口低开，又该怎么办呢？如果是这样的话，正确的做法是通过“上午 10 点规则”来指导自己的交易。

上午 10 点规则



上午 10 点规则是一个非常容易掌握的规则，从长期来看，它将为你节省很大一笔钱。

举例来说吧，你现在想买进某只股票，不管是出于什么原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因——趋势交易，或者是你认为有一个目前非常火的板块将要参与股市回升，或者其他什么原因。你很清楚，买进的最佳时机应该是趁低开缺口买进，但是股市目前处于回升阶段，非但没有什么低开缺口，实际上还是高开缺口。在高开缺口买进当然是个傅傻似的愚蠢做法，那么应该怎么办呢？

你应该使用上午 10 点规则，也就是说等到上午 10 点之后再买进。如果该股票在上午 10 点以后的某一个时间还会创下新高，那是一天中唯一一个你可以执行交易的时机，并记住要使用保护性的止损订单。

只要跟踪股市观察一段时间，任何人都能看出股市通常刚刚还是高开缺口，突然，一下子就大幅下跌而转向负面区域。但是遵守了上午 10 点规则，就可以避免这种突然转向负面带来的风险。如果股票在上午 10 点之后又创新高，就意味着还有交易人对这种股票感兴趣，那么该股票赢得升势并顺势上涨的可能性就很大了。

与此同时，你还可以在早晨关注一下某个热门板块的股票，看看该板块个股在一天之内的涨势。如果它们在中午的时候还能创下新高，那么该股票很可能会以全天最高价收盘。

以下是一个在高开缺口使用上午 10 点规则的例子：

- ZEST 股票的收盘价为 145 美元。
- 几小时后，ZEST 宣布了以 2：1 比例进行股本分割。
- 第二天早晨 ZEST 的开盘价格为 161 美元。
- ZEST 在上午 10 点之前交易价格达到 166 美元。
- 在其后的两个小时交易价格降了下来，没有再次达到 166 美元。
- 下午 2 点钟，ZEST 突破 166.50 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 那么根据上午 10 点规则，ZEST 就是可买的。
- 如果 ZEST 在上午 10 点之后再没有高出 166 美元，你最好还是不要买进。

上午 10 点规则同样适用于下跌的股市和那些缺口低开的股票（即开盘价格低于前一天的收盘价格）。遇到这种情况，你不应该卖空缺口低开的股票，除非等到上午 10 点以后，该股票又创下新低。

如何持仓

一个合理计划的下一个部分应该是如何保证万无一失地持仓，等待大把的钱真正落到你的口袋里。这一步骤最重要的部分是设立止损价位。你必须为每一笔交易设立止损价位。这一点非常重要，以至于在第九章我要用整整一章的篇幅专门进行讨论。



游戏规则

一定要设立止损价位。

在制订计划时，你必须作这样的决策，那就是在交易没有按你的设想发展时，你是宁愿承担小额损失，将所持股票平仓从而放弃交易呢，还是要以较低价格补些仓，在更低的价位上设立更宽松的止损价位？在大多数情况下，最好的建议是承担小额损失后割肉出局。摊低成本这种做法的成功率并不高。你只能在极少的情况下使用它们，必须保证极小的风险和极大的成功率，也就是说你坚信股票价格下跌到你的摊低买进价位不是一个套牢的前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兆，而只是一段时期内股市处于胶合状态的临时性波动。要看出这一点，最好的办法是看一看各类图表上的支撑价位。还有，你得真看上了这家的股票，愿意买进更多才行。

摊低平均价格并不意味着你可以不用设立止损价位了，它只是说你在堵住栓塞之前可以把止损价位设立得更低，从而给股票更多的波动空间。

如何平仓

好了，你已经开始收拾这笔交易创下的利润了，你的计划中应该包含什么时候和它说再见吧。了解什么时候获利了结、止损离场是非常重要的，有很多人都因为持仓的时间过长，经常发现到手的利润没有了，结果本来是一笔很出色的交易让他们弄得根本没赚到什么利润——或者更惨，还赔了钱。你一定得杜绝此类事情的发生。

一个有用的办法是考虑一下在你所持有的股票价格上涨时，它的风险——收益比发生了怎样的变化。很显然，随着你的仓位利润的增加，剩下的可赚收益越来越少；其变少的原因是你已经收取了大部分利润。风险也就随之增加了。当价格上升到一定水平，交易人开始怀疑它还有多少上涨空间的时候，他们纷纷开始获利回吐。这时，抛售压力越来越大，该股票也就离套牢谷越来越近。这就是风险增加时，潜在收益减少的原因所在。这样，随着收益的减少，风险增加到一定水平时，你的风险——收益比就出现了不利的局势。在你购买股票前，你的交易计划或计划的一部分应该把那个转折点也包括在内。你的计划可以制定出一个特定的交易量，即自己选择的了结点，或者它应该告诉你在交易量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

枯竭时退出，或者使用跟踪止损订单，在股价达到某一个止损价位之前平仓。所有这些都是告诉你何时平仓的铁定的计划。你的退出计划还应该包括备选的退出点，并告诉自己如果发生某几种可能的情况之一，你应该立即平仓。

目标价位只是一种计划工具

在你起初为某一交易制订计划时，你可能会大略考虑一下该股票可能会达到的价格或者价格范围，你称之为目标价位，但是这一提法让许多交易人忘记它最根本的目的是什么了。

目标价位并不是股票必须达到的价位。没有什么事情是股票“必须”做的，它更不会因为你一个人的想法或愿望而“必须”做什么。如果你真的把自己制定的目标价位看成是目标，它会带给你各种各样的麻烦，你还会因此而拥有错误的期望值。

事实是，所谓的目标价位只应被当作一种计划工具来使用。

目标价位可以帮助你计算出一笔交易的风险——收益比。它还会帮你制定一个获利了结的退出点，或者至少可以设立一个价位，使你可以借以重新评估你是否认为这种股票还会继续上涨。但你所交易的股票很可能永远也无法达到你的目标价位，有许多其他因素会影响到它的进程。而且你永远都不能否认这样一种可能性，那就是你的目标一般来说总是定得偏高。

由于交易不可能全部达到你所制定的目标价位，你可以采取一种保险的办法，就是制定一个更加保守的目标，养成在那个价位上卖掉一半仓位的习惯。在交易的过程中不断地变现利润从长远看是一个使自己收益不断增长的好办法。不要太贪婪，记住，猪总是因为贪婪而任人宰割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

贪婪=死亡。猪总是因为贪婪而任人宰割。

在股市中，有许多因素可能影响到某一只股票的行情，并迫使你比自己预想的价位提前平仓。如果这些可能性成为现实的话，你应该怎么应对呢？这一点应该在你的计划中体现出来。以下我将介绍绝对应该平仓的五个理由，不管该交易有没有达到你预想它应该达到的价格：

1. 趋势结束

你已经意识到趋势不再起作用了。

2. 势头中止

该股票的上涨势头成为泡影或者因某种原因突然中止。

3. 临近的重要心理阻力价位

该股票即将达到100美元或200美元一股（在你的计划中应该预先考虑到这一情况）。

4. 临近的技术阻力价位

该股票即将达到某种它以前从未能突破的阻力价位（同样，在你的计划中应该预先考虑到这一情况）。

5. 不安定的股市环境

整个股市突然间来了一个大规模暴跌，或是存在暴跌的危险，或是严重的不稳定性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利了结或止损离场绝不是什么大退让，恰恰相反——这是很好的交易方式。最好的交易人宁可牺牲少量利润也不愿意去冒没有必要的风险。你不需要在每笔交易中都赚钱，没有人这么牛，试图这样做本身就是很危险的——它会导致诸如和股票结婚这样的重大错误。实际上，只要能够限制自己的损失，优秀的交易人只要在40%的交易里赚钱，总的来看他就是赚的了。



游戏规则

你用不着在每笔交易中都赚钱。

坚持按计划行事，千万不要和哪只股票结婚！

只有坚持遵守自己的计划，所制定的计划才能达到应有的目的。而最有效的办法之一，是通过使用止损来执行计划（见第九章）。

与此相反，偏离计划的最严重的后果之一，就是和某只股票结婚。

为什么不应该长期持有某只股票，说不定它总有一天能让你大赚一笔呢？

总能听到有人说他们喜欢或者简直就是爱上某只股票，他们坚信那只股票最后总会上涨的。好好，哦，它总会上涨的！就算它最后确实上涨了，就在这些股票的情人们终日忙着持有这些他们用生命爱着的股票而（即使是在股市回落的时候也是）为它们的上涨不停地祈祷的时候，更精明的交易人很可能已经卖空并坐等它下跌呢。或者他们早已平仓，去进行其他交易了，赚的钱很可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能比这些股票情人们在他们心爱的股票上可能赚的钱多出 10 倍。



游戏规则

切忌和股票结婚。

股票不是人，根本不值得我们去爱。让我来告诉你我是怎么看待这件事儿的吧。人们都说我是个非常有爱心的人，可是我告诉你——我决不滥撒爱情，或者甚至我的喜爱。在大多数情况下我不相信世上有无条件的爱，我必须得到爱的补偿。以这一点作为人生座右铭的我在对待股票上也是如此，如果我持仓的股票一个劲儿不停地下跌，我的爱就没有任何回报，不是吗？对不起，我可不吃那一套！尽管叫我花花公子好了，我只爱那些我在买进后价格上涨的股票。一旦让我看出它有任何跌入套牢谷的迹象，我就毫不犹豫地跟它分手去找另一只股票了。

记住，当股市回档调整时（这是股市里的常事儿），没有哪只股票能够幸免，不管你多么爱它。我见过许多交易人眼睁睁地看着他们的股票价值跌落了一半甚至更多，可他们就是握着不肯抛，不想就这样放弃了一宗赚钱的大买卖——或者损失已经极其惨重，使他们认为现在已经不能卖了。

即使你真的相信所有的股票都会从低谷中回升（其实并不是所有的股票都能回升的），这也是一个极为糟糕的交易方式。把太多的资金困在一个地方，这本身就使收益率大打折扣了。应该以正确的态度对待这个问题：拥有它们是可以的，可是千万别和它们结婚。

正如你不应该和股票结婚，你也不应该和你自己的伟大想法结婚。这是指太过沉溺于某种战略或趋势，以至于即使它已经不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再起作用了，还是死死抓住不放。从根本上说，这和同股票结婚犯了同样的错误——太自信它最终一定会起作用的，以至于即使种种确切无误的迹象表明它已经不可能再起作用了，还是停在原地不动。放下包袱，轻装上阵是股市的一条真理。只有这样，你才能以轻松愉快的心情赚更多的钱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 | 安全帽地带：为每一笔交易设立止损价位

本章将回答：

◇ 为什么你在每一笔交易中都必须使用止损单（止损价位）来限制风险，保护利润

◇ 不使用止损价位的后果是什么

◇ 如何设立止损价位

◇ 如何使用股市行情、特定股票因素以及交易的大环境来确定你的止损价位应该怎样设立

◇ 在任何一笔交易中，你可以接受的损失是多少

◇ 如何使用跟踪止损价位来保护利润

◇ 如何从重大损失中尽快恢复



交易者说

止损单是一种你可以在经纪人那里下的指令，即你可以在某个特定的价位出售手中持有的股票。之所以被称为止损单，是因为它将使我们在该股票的仓位上不再赔钱。如果已经卖空了，则可以设立一个止损价位，在股票上升到特定的价位时买进。

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市是个需要戴安全帽的危险地带

你应该养成习惯，把股市想象成一个建筑工地。这是一项需要历经多个阶段的、进展中的建筑工程，会发生许多意想不到的事情。有时早上看来万无一失的事情到了下午风云突变，而本来殷实可靠的东西也可能突然失去了支点，一落千丈。事实上，我们完全应该认为“事故”是必将周期性发生的。每隔一段时间就得发生一次，我们只是不知道它确切的发生时间和怎样发生罢了。

正如在建筑工地上工作的人都得戴安全帽一样，在股市里工作的你也必须学会保护自己——除非你是白痴或者有自杀倾向，那我也没有什么话好说。作为交易人，你的保护措施是设立止损点，或称“止损单”。

股市里没有万无一失

不采取保护措施的话，股市决不是个存放钱财的保险地方。要是你听说过什么和这一点不一样的论调，现在就要把它们抛到九霄云外了。

在牛市或熊市初期，许多人都十分坚决地认为股市是保管钱财的一个好地方。他们觉得无论如何，股市总有一天会回升，“绩优股”也一定会反弹。就好像这是一条雷打不动的自然规律一样。

股市里从没有什么雷打不动的自然规律。股价不一定都会升回来，股市也不总会升回来。多动脑筋想一想，你就会给自己提出这样的疑问：“为什么一只股票的价格要永远不停地上涨呢？这个世界上真的有永动不止的东西吗？一个公司就是再有前途，它的价值真的能够无限增长吗？”如果你还是愿意把股市想象成雷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

打不动的自然规律，那么最雷打不动的只有万有引力规律："上升的物体一定会因为重力而落下。"对于那些价格上涨得极快，甚至超出情理的股票和板块来说，这尤其是一条真理。

恐怖篇，第一节：股灾实录

股价下跌以出其不意的极快速度席卷了你的全部资金，以至于你根本来不及知道是谁给了你这样沉重的一击。我在这里举出的两个例子是你最想不到但却会发生的，而实际上的股市灾难可能超乎——绝对超乎——你的想象。

以下是以2000年3月和4月间的股市真实情况为基础的记录(而那时熊市还没有真正称雄股市呢)。

- 2000年3月14日，比尔·克林顿总统和托尼·布莱尔首相发表了一项声明，认为每个人都应该免费获知其人体基因组的排列情况，并呼吁基因研究人员向公众免费公布他们的研究数据，其后塞勒拉基因公司（CRA）的股票在4周内下跌了70%。塞勒拉原来的商业计划是，通过申请它研究的基因数据的专利而赚钱。

怎么样，已经够糟糕的了吧?

- 微略公司（MSTR）宣布上一季度的赢利结果没有能达到分析师们估计的水平，它的股票在仅仅一天之内就下跌了60%。会计法的更改（即：准确记账法）迫使其重新申报营业额和经营业绩（就在同一天，它更改了1999年全年的经营业绩，其结果由原来的每股赢利15美分变成了每股亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

51 美分——这就完全不是一回事了)。

这样大的波幅在如今的股市里简直是家常便饭。这已经是很显然的事实了——股市里的每个人都承认这一点，但是问题就在于每个人都似乎认为这种现象不会对他们所持的股票构成任何威胁。正是这样的思维方式导致人们用保证金买进大量股票，以至于一旦股市风云突变，他们会遭受灭顶之灾，顷刻间赔光所有的投资（而且很可能还得欠经纪人一笔数额不小的佣金呢)。

突然崩盘还不是唯一的股灾。另一恐怖事件是在几周乃至几个月时间内股票缓慢而难挨地阴跌不止。翻出 2000 年春到 2001 年春任何科技或电子商务板块的股票图表，跌幅达 50%、75% 甚至 90% 的股票是随处可见。还有些图表现在已经找不到了，因为公司已经破产停业了。我随口就能举出几个破产的公司来：大型玩具公司 Etoys.com、宠物公司 Pets.com、网上维生素公司 Mother-Nature.com、网上杂货店 Webvan，等等。十几个公司，包括在当年辉煌的时候那些人人都争着买的热门股票，都已经从上市公司的名单中除去了。几年以后，恐怕唯一还记得这些公司股票的人便是那些因为投资了这些股票全部赔光或者赔了大部分的人，因为他们从不知道究竟什么时候应该平仓。他们没有为交易制定一个计划，在一定的价位上平仓止损，以使自己的损失降到最小。

说白了，就是他们没有设立止损点。

恐怖篇，第二节：明明是赚钱的交易却让你做赔了

在某一笔交易上赔钱并不是设立止损点可以预防的唯一灾难。还有一种，那就是你成交了一笔很赚钱的股票，账面利润有了很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大的增长，然后却看着这些钱从你的手边滑落，直到最后开始在这笔交易上赔钱。你觉得你不会碰到这种事吗？如果你不使用止损单的话，它不但会发生，而且必将发生。

“亏本先生”的一个经典冒险可以为这一类的恐怖故事做最好的注解。“亏本先生”花了整整 1 万美元买进了许多奥比特银河公司的股票，多得可以用船装了。仅仅三天后，他的股票船就变成了一只小小的宇宙飞船，股价上涨了一倍。三天就赚了 1 万美元啊，他简直是美得有点忘乎所以了。随后股票走势开始减弱，价格下跌了一点，但是他还没有抛售的意思。如果走势现在转向，再上涨 50%的话，我就能再赚 5 000 美元了。这样的钱摆着在那里不拿，现在抛，岂不要后悔莫及？于是他紧紧攥住他的奥比特股票，希望（这是我最痛恨的一个词儿！）他的小飞船能够反弹，并一鼓作气，登上月球。他继续持仓但股票开始下跌，他考虑的就是如何要把自己的利润再赚回来，于是他又补了一些仓，股票继续下跌，直到最后他开始赔钱，而原本他可以有一笔很大的利润进账的。任何一个交易人都应该坚决杜绝这类的事情发生，不幸的是每天都有这样的事情发生在股民身上。

“亏本先生”犯了什么错误？

他没有设立跟踪止损价位保护自己的利润。

如果人人都学会使用止损价位保护自己，像这种罄竹难书的股市大灾难——既赔利又赔本之类的事儿，是完全可以避免的。

何谓止损单

止损单的概念并不复杂。当我用“止损”这个词儿的时候，我指的是一种停止损失的指示。这种止损单指示你的经纪人，当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票价格跌到一定价位时将你持有的多头股票抛售出去。如果卖空，你可以设立止损的回补订单，在股票上涨到某一特定价位时回补。一旦股价到了止损价位，你的指示将立即被作为市价订单而成交。

举个例子吧。假如说你以每股50美元的价格买进了一批科技日梦公司的股票。你有充分的理由相信科技日梦的DDRM将使你金钱方面的梦想变为现实，但是同时你意识到这是一笔存在着风险的交易。要知道如果股票价格下跌得太厉害，比方说跌到48.50美元以下的话，就意味着这笔交易出现了麻烦，于是你希望在那时出局。可是如何才能够在股票价格低于48.50美元时平仓呢？

在购买股票之后，再下一张订单：一个价位在48.40美元的止损卖单。这一指示告诉经纪人，如果DDRM的股价低于48.40美元则将自动按市价卖出你的股票，即立即以当前的买入价抛售你仓位里的股票——不管该买入价是多少。该指示将被自动执行，就是说你不需要像一只鹰一样紧紧盯着股票的价格变化以便到时候及时出货。另外，你不会因为经不起贪婪的诱惑而持住仓位不放，希望（又是这个词儿！）股票的价格再次回升。



交易者说

一般来说，止损单分两种：**止损订单**和**限价止损订单**。（和你的经纪人核实一下这一点，有些经纪人对不同的买单类型使用的名称稍有不同。）



止损订单是在股票下跌到一定价位时出售股票，或者当卖空的股票价格上涨到一定价位时空仓回补该股票的订单。一旦股票价格达到止损单的价位，该单将立即以当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前的市价成交（该订单也随即成为市价订单）。



限价止损订单是指在股价下跌到一定价位时，以不低于该价位的价格出售股票的订单；或者当卖空的股票价格上涨到一定价位时，以不高于该价位的价格空仓回补该股票的订单。一旦股票价格达到限价止损的价位，该订单只能在限制价位范围或更有利的价位成交（该订单也就成为限价订单）。

蜡人街妙语录

不要使用限价止损单。这样做没有什么好处，还会不必要地增加你面临的风险。如果某只股票的价格下跌得太快，限价止损订单很有可能根本不被执行。

再比如说DDRM真的没能让你实现梦想——它跌了。跌到48.40美元时，就触到了你的止损价位。你的止损指示变成了市价卖单，也就是说它将立即以当前的买入价成交。

用于卖空仓位的止损单也是一样的道理。如果你以13美元的价格卖空费斯特公司的股票，预期它会继续下跌，你将在——比如说13.75美元的价位设立一个止损回补订单。如果费斯特突然暴涨，这种指示就保护了你，而一旦你认为该股票的势头冷却下去了，总能在一个相对较高的价位上再次卖空。



交易者说

止损退出是指由于你下的止损单被执行而退出交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于止损单的更多知识

让我们回到刚才谈到的DDRM的多头持仓，看看在那儿可能发生的几种情况。如果该股票缓慢下跌，市价卖单可能在48.40美元的价位被执行，或者稍微低一些，稍微高一些的情况也会出现（从理论上来讲是这样的，尽管实际上这种情况不常发生）。如果它跌得很快，你的卖单可能会在比48.40美元低的价位被执行。而如果股票像下落的砖头一样暴跌，它可能会以低于48.40美元或者低得多的价位被执行。

这就是为什么许多人总是避免下止损单：止损单很可能在比指定的执行价格低得多的价位上成交，他们觉得这不划算。对此，我的观点是，尽管这样做存在着一定的风险，但除此之外你还有其他的选择吗？难道你宁愿看着股票一路下跌到更低的价位而仍然持仓不放？我觉得决不应该这样。而且，在大多数情况下你的订单都可以在离指定价格很近的价位成交。

我在谈到永远都要设立止损价位的时候，有一个时间例外，那就是你决不能下隔夜止损单。原因是开盘时的高开和低开缺口（见第三章和第四章）。如果股票开盘时缺口向下，这一波幅将使你的止损单以比该股票当天最终稳定下来之后的价格低得多的价位成交，其差距有可能高达20%。在下面关于跟踪止损单的一节里我还将更为详细地谈到这一点。

除了担心股票的执行价格太低之外，另一些人的担忧是，根据墨菲法则的引申，一旦他们所下的止损卖单成交，股票价格将会立即回升。如我在下面将要谈到的，将止损单设立在支撑价位以下会帮助你避免遇到这种问题。当然啦，在偶然情况下，股票还是有可能回升到你设立的止损价位以上的，但是聪明的交易人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会在这种偶然的失望和永远都能通过使用止损单退出亏本仓位之间做一个权衡，后一种做法能够保护的利润比前者偶然没有赚到的利润要多得多，哪一个划算，一目了然。想一想你为什么花钱买保险，其中的道理不难理清。

蜡人街妙语录

天下没有免费的午餐，保险也不例外。使用止损单作为炒股的保险可能偶然会让你破费一点，但从长期来看它会让你受益匪浅。

蜡人街妙语录

不要下隔夜止损单。

止损单如何在赔本的交易中为你减少损失

在赔本的交易中，止损单可以限制你的损失风险。换句话说，止损单的作用在于强迫你自己执行严明的股市纪律——当股市行情的发展不符合你的预想时，承受小额损失，立即平仓。有些股民不愿意在任何交易中承受任何损失。他们不愿意承认自己的错误，谁愿意呢？我也不愿意。但明知是赔本交易还不退出，愣是要把钱都赔进去的那个人一定是智商有问题。我这人没那么慷慨，承认自己错了怕什么？因为固执而致使自己赔一笔钱的事儿我可是不干。

一个人能不能成为一个优秀的股民，关键在于他能不能承受小额损失。炒股的目标绝对应该是承受小额损失赚大钱，所谓小不忍则乱大谋。如果你细心而持续不断地以此作为炒股的准则，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相信不久之后利润将滚滚而来。那么，我们的读者又要问了，假如你这只股票还没炒够，偏偏碰上止损退出该怎么办？答案很简单：如果某一笔交易真有希望赢利的话，你总有机会再次买进的，买进的价格很可能对你更为有利呢。

这些都是常识，我根本没讲什么新鲜东西，对吧？哪一个更加划算不是一目了然的吗？可是就是有那么多交易人不愿意费那个事儿设个止损价位，或者害怕止损退出什么天大的赚钱交易。另外，许多交易人不能确定在什么价位上设立止损价位，以及止损价位应该绷紧一些还是放松一些，绷得多紧等。是的，设立止损价位本身就是一门不精确的科学，你必须经历多次的实验和失败才能精通，可是在这一点上我们仍然可以举出为财产或健康买保险的例子，你会因为不知道某件财产值多少钱，或者因为买保险会花费你一笔钱而拒绝买保险吗？我想不会的！只要你尽可能做出准确的估计，保险当然会让你花点儿钱，但是它还是很值得买的。下面我会用更多的篇幅谈谈在哪里，以及如何设立止损价位。

另外我得再次提醒各位，记住我在上一章谈到的。如果你想炒股，你必须能够承受小额损失。没有人规定你必须在每一笔交易中都赚钱。还有就是，永远、永远都不要和哪只股票结婚。



游戏规则

要能够承受小额损失。



游戏规则

你用不着在每笔交易中都赚钱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

不要和股票结婚。

止损单如何保护你在赚钱的交易中获取的利润

除了限制风险和仅让你承受小额损失之外，止损单还可以保护你在赚钱的交易中获取的利润，在这一点上，它也有着不可低估的重要意义。正如我在上一章中谈到的，你必须培养自己锁定利润的纪律性。如何让自己在实践中坚持遵守这一纪律呢？办法很简单：下跟踪止损单。



游戏规则

以宗教般的虔诚锁定你的利润。兑现利润就绝不会破产，留得青山在，不怕没柴烧。

你一定还记得亏本先生是如何在奥比特银河公司那笔赚钱的交易中赔掉了自己的所有利润，还亏了些本钱吧？

如何避免这种事情发生在我们身上呢？（相信我，如果你在进行每一笔交易之前没有制定周密的计划，这种事总有一天会发生的。）答案就是使用跟踪止损单。也就是说一旦获取了一定的利润，你就把自己的止损价位定在与当前市价更接近的价位上，这样如果股市风向突然变化，你可以在保证大多数利润不受损失的情况下止损退出。如果你在止损单被执行后又决定回去继续交易这只股票也很简单，你可以以比你自己卖出的价格更低的价格再度买进，再搭乘它的涨势赚上一笔。这就是优秀的交易人赚钱和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保钱的秘诀所在。



交易者说

跟踪止损单是指将止损价位定在多头仓位的当前市价以下，并随着股票价格的上涨逐步将止损价位上移，也就是说止损价位随着股价一起上涨。对于空头仓位来说，你可以把止损价位设立在当前市价以上并且在股价下跌过程中将止损价位逐步下移。

设立止损价位的技巧

设立止损价位既是一门科学也是一门艺术，这里面没有太多的死规矩可以遵循。我在这里只给读者朋友们传达几条在交易过程中必须记住的原则，而要提高设立止损价位的技巧还需在实践中不断总结。

了解经纪人的规矩

有些经纪人有他们自己关于设立止损价位的规矩。比如说，有些经纪人的规矩是保护性的止损价位至少应该在做多交易时（止损卖出）比当前的买入价低一些，或者比在卖空交易时（止损回补）比当前卖出价高出一些。比方说有些经纪人的规矩就是止损卖单的价位必须比当前的买入价至少低0.25。如果你交易的是高价股票，这样的做法通常不会出现什么问题，但是如果碰上一种极为便宜的股票，0.25相对于该股票的价格来说并不是一个小数目，那么除非等到买入价上涨，否则你没有办法将止损价位定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得紧一些。另外，如果股票的价格下跌得很快，你还没有来得及设，买入价就已经非常接近于你要设的止损价位了，这时你的订单将被拒绝。

经纪人使用的另一个规矩是止损价位的设立不能比当前的买入价低出某一个百分数（或者在卖空交易中不能比当前的卖出价高出某一个百分数）——比如说，其低于（或高于）当前价格的差距不能超过30%。我就是不明白你怎么能眼睁睁地看着自己在交易中损失了30%的价值后才想起来设立止损价位，我可是绝对不会把止损价位定得那么低的。

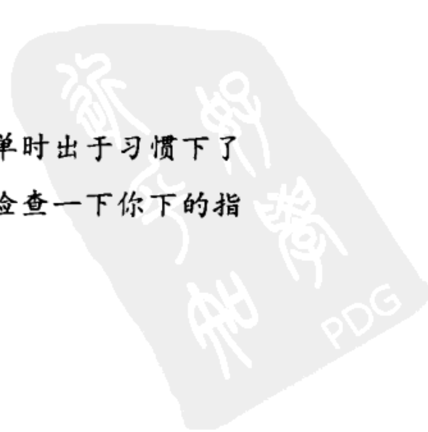
始终保持头脑清醒

你一定会觉得一旦准备下止损订单了，就不可能使用什么限价订单了，不过要是你一时着急，这种事儿实际上是很可能发生的。既然你应该养成在建仓时使用限价买单的好习惯，那样做一定慢慢地几乎发展成第二本能了。那就是为什么你需要确定自己不至于在想下止损订单的时候出于习惯而下了限价订单。如果你在低于当前买入价以下的价位下了限价卖单（本来你是要在这个价位下止损订单的），它将立即被执行成交，你也就立即平仓退出了。



新手陷阱

如果你一时着急，很容易在下止损订单时出于习惯下了限价订单。所以在下单前一定要仔细检查一下你下的指示。再看一看，并最后动脑筋想一想。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要下隔夜止损单

还记得在第四章中读到的关于纳斯达克在股市开盘时的波幅吗？几乎每天早晨，纳斯达克指数都会和前一日的收盘价格之间出现高开或低开缺口，在（由那些蠢人下的）隔夜市价订单被执行之后，其方向又会发生戏剧性的转变。比如说，某只股票在前一日以33的价格收盘，第二天早晨的开盘价是32.8，随后跌到31.94，在整个大盘稳定下来之前该股票的价格还会回升到33.15。再比如，这天的交易好极了，收盘价格是33，第二天开盘价格升到33.75，上涨到34.50，然后又回落到33.60。或者以33收盘，开盘价32.8，涨到34.12，回落到33.8。这笔账你可以自己算一算。

如果你为多头仓位下了隔夜止损单，很可能早上的波幅就能够达到它的指定执行价位，这样你就在该股票价格回升之前，以当天的最低价被平仓退出了。你应该记住股市开盘时存在一个缺口，因此在股市收盘后撤销你的止损指示，在第二天早晨股市的开盘波动停止之后再重新设立。这样它们就能够在股市真正下滑时，而不是出现这种寻常假象时起到保护你的作用。不要保持止损价位隔夜不变。

你还可以学习许多交易人的做法，尤其是在股市风向很不稳定的时候，径直避免在夜间持有过多仓位。等到你能够更好地预测第二天的股市行情了（记住，一夜之间股市就可能发生翻天覆地的变化），并且能够更好地识别出什么时候股市的行情是无法预测的了，你在打这些决断电话时心里就会更踏实一些。但是记住我们一贯的原则，如果你不是十分确定股市的行情的话，最好是彻底出局观望：一有疑问，马上撤退！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新手陷阱

不要下幅度很小的止损单或者隔夜止损单，第二天股市开盘时的高开或低开缺口一波动就会达到你指定的止损价位。等股市稳定下来（过了上午 10 点）之后，再盯紧你当天的止损价位。

蜡人街妙语录

如果你几天内无法交易（比如说要去度假），好好考虑一下你应该设立止损价位呢，还是应该全盘退出仓位。除非你所进行的是一个很不错的长期趋势交易，并且股市目前的行情非常明朗，你最好还是退出所有的仓位，等你回来再全身心地投入新的交易。

确定止损价位的松紧程度

关于设立止损价位，最关键的问题是你应该上得多紧——也就是说它离你建仓时的价格有多接近，对于跟踪止损价位来说，就是离当前的价格有多接近。这是一个有关全局的决定，你必须在确切地设立止损价位之前做出。止损价位的松紧程度取决于以下几个因素：

- 每做一笔交易你愿意赔多少钱。我定的规矩是在任何一笔交易中，你的损失决不应该超过交易资本的 2%。
- 你认为该交易有多大的风险。如果你认为该交易一定能为你赚钱，而股市行情又大为有利，就可以给股票一个更为宽松的下跌余地，把止损价位定得低一些。如果你认为它成功的可能性不大，或者该股票有很大的套牢风险，则应该设立一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个很紧的止损价位（或者这样的交易干脆就不要做了）。

- 该股票的波幅是多少。如果该股票通常在一天内都在15%或者更大的范围内上下波动，即使目前的走势还不是十分明朗，你也不能设立太紧的止损价位。否则的话，你将在该股票的正常波幅中被震出仓外。如果该股票波幅很大且变化频繁，不设立很紧的止损价位就会有很大的风险，那你最好还是找一个更好的股票去交易吧。
- 该股票的价格是不是太便宜。如果某只股票便宜得像垃圾股，那么即使最小的价格波动从百分比上看来也举足轻重。这就是说太紧的止损价位可能会更容易让你被踢出局。它同时意味着如果按照你的经纪人的规矩，你不能把止损价位定在低于当前买入价0.25附近的话，除非股价上涨，否则你根本无法设立止损价位。
- 你在该交易中投入了多少钱。应该把这一规则和损失决不应该超过交易资本的2%的规则结合起来考虑。如果你在一笔交易上投入的钱太多，2%的损失可能就是你不愿意承受的了，如果是这样的话，你就应该在设立止损价位时把这一因素考虑在内。如果你的账户很小，交易也不太分散，2%的止损价位可能就显得回旋余地太小了，以至于你可能立即平仓出局。如果是这样的话，你应该复习一下我们在第二章中讲过的，认真考虑你是否有足够的钱用来炒股。
- 股市行情。如果股市现在是疯牛到处跑，制定回旋余地太小的止损价位就没有必要了。但假如你想在熊市里做多，就绝对要设立回旋余地很小的止损价位。如果股市风云不定，没有明确的发展方向或者充满了紧张和恐惧——切记要使用回旋余地很小的止损价位（同时问一问自己是不是当天根本就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不应该坐在那里炒股)。

- 该交易的时间框架。在迅速做成的日间交易中，回旋余地很小的止损价位是一个很不错的交易工具。而如果你选定了某一种股票，准备在未来的一两周内做一笔趋势交易，止损价位的设立则取决于你考虑的其他因素。
- 你是否有足够充分的理由来预测股市的行情。如果你有足够充分的理由，自信即使某一种股票目前有些波动，它最终一定会上涨的，那么设立止损价位本身就没有什么意义，因为你会在它目前的波动中被平仓。如果你认为它有可能上涨，但是也有可能在滑落到一定价位后被套牢，则必须设立回旋余地小的止损价位。

蜡人街妙语录

损失决不应该超过交易资本的2%。

这些考虑因素中，哪一个最重要？世上没有完全一样的股票交易，对于不同的交易，应该考虑不同的因素。但是我还是建议你在做每一笔交易时都能考虑到所有这些因素。否则的话，你会错过一些很重要的东西。你的任务是要培养良好的交易判断能力，并探索在每一笔交易中是什么规律在起作用。这就是设立止损价位的“艺术性”所在了：你必须做些试验，找到哪一种方案最适合你。有时你可能把止损价位设得太紧，以至于因过早被淘汰出局而沮丧不已，不过记住：这只是你交的保险费和学费（至少在刚开始时)。随着时间的推移，你一定会在设立止损价位方面越来越精通的。

你最终的目标是尽可能让思维变得灵活，以便在各种新情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生时能够以自己的风格随机应变。只有这样，你才能成为一个思路敏捷、身手灵活的交易人，跟风云突变的股市讨价还价。

将止损卖单设立在支撑价位以下

设立止损抛售价位有一个是很特殊的“科学”规则，那就是你不应该把它们设立在该股票的支撑价位上或高于支撑价位。相反，你应该把止损价位设立在支撑价位之下，除非支撑价位太低，以至于止损退出将损失掉你很大一部分资本。



交易者说

支撑价位是指股票以前在此以改变下行方向回升的价位。支撑价位可被看成该股票的潜在底部，见以下图示。



支撑价位

版权© 2001 Quote.com, Inc.，该公司是一家博库网络站。Q图是博库网络的注册商标。所有此处提到的交易产品或服务都是属于博库或其各自的所有人所有。保留所有权利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

不要把止损价位设立在股票的支撑价位上或者略高于支撑价位。

我之所以这么郑重其事地强调把止损价位设立在支撑价位以下，是因为下跌的股票通常会在支撑价位或者接近于支撑价位的点上反弹（改变方向）。其后它们可能会再度下跌，跌破支撑价位，并继续下跌到更低价。证明是否跌破支撑价位是由股票的收盘价决定的，而不是由日间波动决定的。另一种情况是，股价遇支撑价位反弹后，股价将继续上涨，再也不会回到支撑价位了。从设立止损价位这一角度看，在支撑价位上设立止损价位根本没有任何意义，因为股票几乎肯定会从那一点继续回升的，很可能就此转势。如果你把止损价位设立于支撑价位以下，则很可能止损单就不会被执行，除非该股跌破支撑价位并继续下跌。

蜡人街妙语录

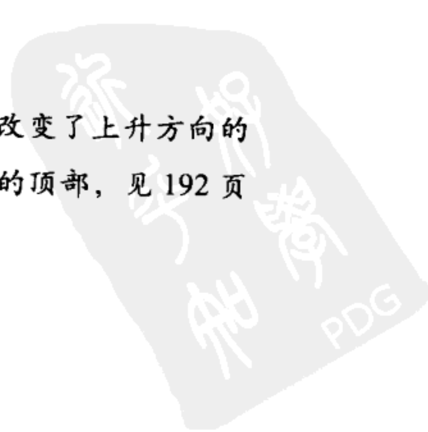
证明是否跌破支撑价位是由股票的收盘价决定的，而不是由日间波动决定的。

同样的原则也适用于卖空仓位时的空仓回补订单：把订单价位定在阻力价位之上，而不要定在阻力价位或低于该阻力价位。



交易者说

阻力价位是指股票在此前曾经在此处改变了上升方向的价位。阻力价位可被看成该股票潜在的顶部，见192页图示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



阻力价位

版权© 2001 Quote.com, Inc.，该公司是一家博库网络站。Q图是博库网络的注册商标。所有此处提到的交易产品或服务都是属于博库或其各自的所有人所有。保留所有权利。

蜡人街妙语录

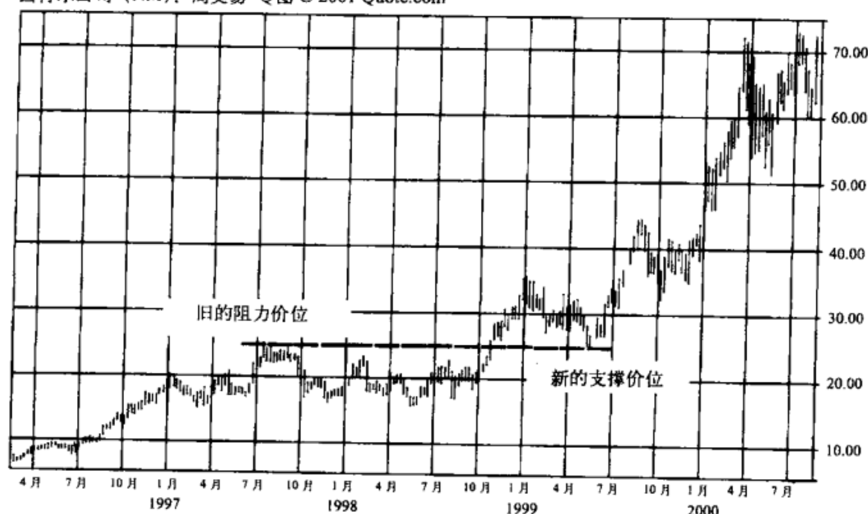
证明是否突破阻力价位也是由股票的收盘价决定的，而不是由日间波动决定的。

一般情况下，在股票的上行过程中，股价的上涨如果突破了以前的阻力价位，该阻力价位将成为新的支撑价位。同样，在股票的下行过程中，股价的下跌如果突破了以前的支撑价位，该支撑价位也会形成新的阻力价位。

蜡人街妙语录

一般情况下，旧的阻力价位被突破后将会成为新的支撑价位，旧的支撑价位被突破后就成为新的阻力价位，见P193页图示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



旧的阻力价位成为新的支撑价位

版权© 2001 Quote.com, Inc.,该公司是一家博库网络站。Q图是博库网络的注册商标。所有此处提到的交易产品或服务都是属于博库或其各自的所有人所有。保留所有权利。

例：保护性止损价位和跟踪止损价位

下面我要举一个例子，论述一下设立保护性止损价位和跟踪止损价位决策背后的逻辑是什么。

保护性止损价位

首先，我们来论证一下为什么一定要将止损出售价位设立在支撑价位以下。举例来说吧，你想做多网络认知有限公司的股票（WACK），选择这家股票的原因是因为不久它会宣布赢利报告。很多个星期以来它的交易价格一直在 13 美元附近徘徊，但上星期该股票价格涨到 16 美元，这很可能就是赢利趋势的第一个征兆。在其后的两天里它又缓慢地回落到 14.4 美元一股，并在该价位上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

停留了一天半时间。今天它又开始缓慢回升，你觉得它还会继续上涨的，于是决定现在是买进的时候了。你下了一张限价 14.8 美元买进 WACK 的订单，它在 14.76 美元的价位成交。

可 WACK 毕竟不是世界上最强大的公司，而且最近的股市有一点变幻不定，你觉得还是应该设立一个松紧合适的保护性止损价位。可是你又不想把它定得太紧，因为该股票的价格变化不是太快，而这笔交易行情的时间大约要持续 5 天。于是你想找一找该股票的支撑价位在哪里。

支撑价位有两个：一个是 13，即 WACK 在数周时间里横盘的价格，另一个是 14.4，即它最近稳定下来之后的价格。阻力价位是 16。如果股票的价格在你购买之后开始下跌，它几乎必然会在 14.4 这一价格上反弹，而如果股票从那个点上继续跌破 14.4 的价格，那么，我们说，那就表示它还不准备回升，你最好在那里止损平盘，以后再重新买进。为何重新买进呢？你觉得没有理由任该股票的价格跌落到 13 以下，因为 13 这个支撑价位是非常明显的了。如果它突破底线降到 13 以下的话，就意味着该股票真的出现弱势。

你决定把保护性止损价位设在 13.75。你不能把它定在 14.4 是因为该股票几乎肯定能够在 14.4 附近回升，随后要么回落下跌要么继续上涨。你不能把它定在 14.4 以上也是因为这个原因。之所以选择 13.75 是因为没有哪一个支撑价位是绝对的，WACK 很可能从 14.3、14.5 或任何接近的点返回，这和它从 14.4 返回的概率是一样的。然而如果股票价格跌至 13.75，那就意味着该股票真的要突破支撑价位了。（记住，证明是否跌破支撑价位是由股票的收盘价决定的，而不是由日间波动决定的。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟踪止损价位

你的判断是正确的！ WACK 向上启动到了 15.1，在该价位上停留了一段时间，突然又跌回到 14.43，交易量随后大增，看来将一路势如破竹了。它突破了新的阻力价位 15，开始向 16 攀登。整个股市都在回升。

现在你就应该考虑使用跟踪止损单来保护你已经赚取的利润了。你已经开始收取大笔利润了：在 15.50 的价格，你赚了 5%，如果股价到 16.24 的话，你的利润将达到 10%。你认为，除非有什么大的灾难来临，该股票将停留在新的支撑价位以上，即 15 附近。（既然股票已经突破了旧的阻力价位 15，这一价格就应该成为新的支撑价位了。记住，旧的阻力价位变成新的支撑价位。）于是你把止损价位提高到 14.85 美元。

股票可能上升到 16 美元见顶回落一下，因为这一价位以前就曾经是顶部。股票价格接近 16 美元时，你面临这样一个选择：要么直接平仓变现利润，要么设立回旋余地非常小的跟踪止损价位，或者把原来定得很松的止损价位提升到 15.3 美元，预期股票继续上涨。

你认为，由于从长期以来的 13 到 16WACK 已经上涨了 25%，突破 16 对它来说不会那么容易了。于是你决定先不抛，在它达到 16 时设立一个很紧的止损价位，再给它一次上涨的机会。因此就在 WACK 上涨到 15.7 的时候，你把止损价位定到了 15.2；它涨到 16，你把止损价位也随着提高到 15.75。号外！号外！在三家领头羊公司公布了大规模赢利的业绩报告之后，股市的上升势头加强了，WACK 上涨到了 16.73，随后开始跌落。你身手敏捷地在 16.68 的价位上平盘，这笔交易以 13% 的利润率胜利结束。

如果 WACK 价格在到达 16 之后开始下滑，你就应该在 15.75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价位获利了结，那么你赚取的利润大约为7%。如果它下跌到更低价格，并且你仍然相信它最终一定会上涨的，你还可以重新逢低买进。两种都是绝对赚钱的好方案！

支撑价位和阻力价位为什么会这么重要呢？

作为支撑价位和阻力价位的股票价格有什么特殊的重要意义呢？难道所有的内幕人士都知道该公司的股票股价就在这些价格上？还是他们让人们看出了关于公司价值的一些道道？

完全不是。对于WACK来说，13美元和14.4美元或者任何其他的支撑价位或阻力价位都不是什么特殊的数字。它们更像是自圆其说的预言。股市中的每一个人，从共同基金的管理者到做市商再到你，看到的基本上都是同样的图表。每个人都认为股票会沿着支撑价位以上的方向波动，是因为支撑价位是一个可以识别的价格。它之所以具有重要意义是因为它可以被人们识别，而且每一个根据图表进行交易的人都能识别。在股市里，只要所有的人都认为股票能够沿着支撑价位的方向波动，通常它也就这么波动了。

就这么简单。

东山再起：如何在遭受重大损失后迅速恢复

世界上没有哪个股民是十全十美的。太过完美的交易目标说明股民重视自我胜于赚钱。地球上的所有交易人（股民）都会不时地犯一些错误，即使在我对炒股已经相当精通了之后，我还有过重大的交易过失。好在随着炒股技术的提高和经验的丰富，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

犯的错误也会越来越少。如果你在所有的交易中都设立了止损价位，即使几个重大的过失也不致把你扫地出局。完美绝不是目标，你的目标应该是不断地改进，并始终坚持使用正确的技巧和正确的理财方法。

有些可以避免的错误是你有能力阻止的，但是同时我们每个人都必须意识到，有些股市事件是我们完全没有办法预测或计划的。局势的变化可能非常快——我可以想到的一个例子就是艾伦 · 格林斯潘在 2001 年 1 月宣布降低利率，给所有的人搞了个突然袭击。如果你保持警惕和灵活，并为所有的仓位设立了有效的止损单，这些迅雷不及掩耳的股市风云也不会让你遭受重创。但是完全蒙在鼓里的情况总是有可能出现的，比方说你的电脑在紧急情况下给你来个死机或出现其他什么重大的设备故障，或者你可能根本来不及退出一个大额仓位。有时候本来你很有把握的东西也会出现问题。有些事件的发生原本不是你的错，可是它们仍然会使你蒙受重大损失。

如果你真的不幸蒙受了重大损失，你可以采取以下步骤，以便尽快恢复：

- 首先，离开股市休息一段时间。在这段时间里你可以去干点别的——最好是能有那么一两个星期。在东山再起之前休养生息，这是很好的用兵之道。
- 分析失误原因，从中汲取教训。受挫是最好的学习机会。失败的经历是生活给你上的难忘的一课，好好把握这一机会，汲取教训，不要让自己下次在同一个地方跌倒。
- 对自己的交易战略做必要的调整。想一想，是不是你的理财计划或战略出现了什么问题才导致了这次失败。考虑如何解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

决这些问题，并立即实施解决方案。

- 在重新开始进行交易之前，做一做纸上交易或模拟账户交易。在重新开始进行实战交易之前，你需要一个相对放松的环境让自己恢复控制力。在经历了心理上的重挫之后，重新找回自信是非常必要的。另外，在离开了股市一段时间以后，你可能已经对股市环境有些疏远了，所以最好能够跟上进度又不用自己的资本冒险。这时你可以做做模拟交易，让自己在心理和技术上都恢复自信。
- 把失败看成是过去的经历，不要让它影响到你未来的交易。不要总是想着过去的灾难，这样只会让自己缩手缩脚。自信是成功交易的唯一秘诀。如果你觉得为自己的错误感到内疚，或者一朝被蛇咬，十年怕井绳，你先在交易态度上输了一步。
- 将你的重返实际交易看成是新的开始，不要强迫自己一定要赚回损失的资本。不管做什么，千万别给自己施加“弥补损失”的压力，这样跟自己过不去只能导致精力分散。至于账户规模，把曾经发生的损失忘到九霄云外好了。每天都是一个崭新的开始，不要患上“弥补过失”强迫症，让自己始终背着沉重的包袱。
- 保持必胜的态度，只做有把握的交易。这是使交易成功所必需的态度和思维方式。你应该在挫败之后迅速恢复，以便很快在新的交易中进入状态。

本书要教给你的最重要的一课

如果你读完这本书后只记得一课，那一课应该是：切记、切

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

记、切记在交易中使用止损单。别小看这十几个字，它们字字珠玑，你应该牢记在心，并把它们打出来贴在电脑上：切记使用止损单！



游戏规则

切记使用止损单！

练 习

花点时间思考一下这些概念。注意在思考的时候使用股价的实例。

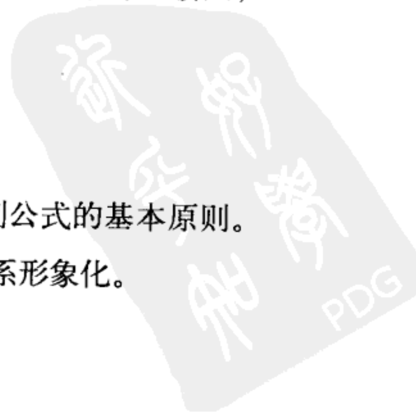
1. 止损订单和限价订单之间的区别

止损订单和限价订单并不是完全相反的两个概念。考虑一下止损订单和限价订单有什么区别。记住以下要点：

- 使用限价订单的根本目的是，除非股价达到了你设想的或比设想更好的价格，你不愿进行任何交易。
- 止损订单的根本目的是一旦股价的变动触及了你的止损点，无论是什么价位，你希望立即平仓撤退。

2. 止损订单与限价订单的说明公式

使用一些股价实例来确定你自己弄懂了下列公式的基本原则。你可以通过画图来帮助自己将各种价格之间的关系形象化。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于多头仓位：

- 如果你在低于当前卖出价的价位下了限价买单，则该买单要在卖出价达到你的限价或更有利的价位以后才会被成交。
- 如果你在高于当前卖出价的价位下了限价买单，它将立即以当前卖出价被成交，因为当前卖出价比你的限价还要低。
- 如果你在低于该股票上一笔交易的价位下了止损卖单，则该卖单要在其他人的订单以你的止损价位或更低的价格被执行之后才能被执行。
- 如果你在高于该股票上一笔交易的价位下了止损卖单，它将立即被成交（除非你的经纪人拒绝执行），因为当前股价低于你的止损价位。

关于空头仓位：

- 如果你在当前买入价以上下了限价卖单，则该卖单只有在买入价达到你的限价或对你更为有利的价位时才能被成交。（你应该尽可能在股票的最高价位卖空。关于卖空，详见第十章。）
- 如果你在当前买入价以下下了限价卖单，它将立即以当前买入价成交，因为当前的买入价比你的限价更好。
- 如果你在高于该股票上一笔交易的价位下了止损回补买单，那么该买单只有在当前市价上升到你的止损价位时才能被成交。（你应该尽可能在股票的最低价位回补。止损订单的目的是防止你的买入价太高，导致你赔本。）
- 如果你在低于该股票上一笔交易的价位下了止损回补买单，它将立即被成交（除非你的经纪人拒绝执行），因为当前的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价高于你的止损价位。

每次你准备下止损订单或限价订单的时候，你应该在自己的头脑中理清楚，如果股价从现在的价位上涨情况将如何，如果股价从现在的价位下跌情况又将如何。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 | 卖空的甜头：变幻莫测的股市经，能屈能伸的交易人

本章将回答：

◇ 为什么每个交易人都必须学会卖空股票
◇ 卖空股票是什么意思
◇ 卖空和普通的做多之间有什么区别
◇ 设立止损价位的重要性
◇ 卖空的技巧
◇ 如何选择好的卖空股票，远离那些糟糕的股票
◇ 卖空的心理障碍
◇ 练习选择卖空股票



交易者说

做多某只股票是指预期该股票价格会上涨而买进建仓。

卖空某只股票是指预期该股票价格会下跌而将借来的股票卖出。



股市风向逆转：为什么每个交易人都必须学会卖空

妈妈说我们就要过那种悲惨日子了，孩子。结果妈妈说对了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突然之间，股市失去了上周“鱼头好吃众人分”的上涨势头，开始一路呼啸而下，股市行情直指地狱之门。所有的股票都一个劲地跌、跌、跌，就好像除了跌，股市里已经没有了别的方向。你意识到一场大规模、长时间的股市回落近在眼前，大家一窝蜂争救生艇的时候又到了。

交易所里的所有股票都下跌了15%、20%、30%或更多。即使那些人人景仰的股票也不例外。纳斯达克指数在一天之内下降了好几个百分点——可能5%，也可能10%。

“大屠杀”发生了，它来得让人不及防备，股市里“尸横遍野”。

天真的人会问：为什么会发生这样的“大屠杀”呢？或许是因为股价在前几周上涨得太高，以至于已经完全和价值脱节了。当股市已经彻底地膨胀起来，股价像成千上万个鼓起来的热圈饼一样被哄抬到非常危险的境地，这时，除了火星撞地球，任何消息都能让机构和投资人向交易所的出口奔逃而去。或者也有可能是因为一个国际金融危机突然造成经济脱轨，致使全球性的经济大恐慌以及其他各种各样的低迷和厄运。有时可能也没有什么原因，仅仅是艾伦·格林斯潘平时每天打两个喷嚏，这天不小心打了三个。

不管原因是什么，这种令人瞠目结舌的市场崩溃一般来说总是有前兆的。正如每一次大的暴风雨到来之前，天空通常会阴云密布，股市的阴云早已在几周以前就开始聚集了。在你的周围，越来越多的人谈论着股票的价格过高，分析师们一直在嚷嚷说股市需要一次回落来使股价回到正常价位，股市近来的趋势可能是跌大于涨，等等。那些注意到股市的天空昏暗下来的人可能已经神不知鬼不觉地在下雨之前把玩具从院子里收回来了——他们将仓位里的大部分股票变现，以此来保护自己的资本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或许聪明的你也在这些卖家的行列中。或许一看股价上涨得这么快、膨胀得这么厉害，你就意识到这种情况不会持续太久，早已在逐渐清仓了。但是，你还是很有可能已经遭劫。没有谁能够准确地猜测出股市究竟何时回落，而且尽管有些趋势能给你很有用的线索，猜测这个本身也没有什么意义。但是即使你已经遭劫，只要你是一个负责任的交易人，一直都设立止损价位来保护自己，以免在此类重大灾难中被洗劫一空，你的损失就不会太大。现在你已经平掉了所有仓位，最起码我希望是这样。

我们从来就知道"留得青山在"是第一重要的，你的资本就是你的炒股生涯赖以生存的血液。没有了血液，病人就没救了。

在这一点上，好在你还没有像股市里的其他人那样被这场地狱之火燃烧前的光环晃住眼睛。不过糟糕的是，股市一直在下跌，当时的行情就像天上掉馅饼一样，你开始变得兴奋不安，因为诱惑实在是太大了。电视上的股市分析师们一个劲儿地让人们"低点时买进"，可是就连他们也不知道这是什么样的低点——股市真的跌到最低点了吗？还是只是长期下跌过程中的中点而已？每次你一买进，股票就随着整个股市一起下跌，于是你又止损出仓，接二连三，已经好几个回合了。小的损失累加起来，实在是令人沮丧。这种糟糕的股市环境可能一度会持续好多天，有时短暂的、仅持续一天的安慰性回升其实并不怎么让人鼓舞，可你偏偏就受了愚弄，想着股市的晦气真的已被蒸发消散，立即放松了警惕，又买进了一批。这就是股市出现滑坡趋势时的普遍模式。一次真正的股市回落可能持续数周甚至好几个月。熊市持续的时间可能更长，几年的都有（平均起来，熊市持续的时间为18个月）。

所以，现在的问题是，你应该怎么办？在这种下跌的股市里你如何才能赚到钱？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市下跌时只有一件事可做，那就是将股票卖空。

当股市处于崩溃过程中并向更低处滑落的时候，你就不能再顺乘什么趋势，继续买进股票了。在回落期，即使是最强势、质量最有保证的股票最终也会开始贬值的。上涨潮中的赴宴列车已经转向并开始加速。你无法停止列车的行进，要是不自量力一定要站在它前面，你只会惨死在铁轨之下。怎么办？你得爬上列车，和它一起跑！

如何爬上这列在下坡过程中加速行驶的列车呢？要在股票下跌时从跌势中赚钱，就必须卖空。



游戏规则

保持身手灵活。不要和股市作对！

卖空股票是什么意思

那么，到底什么是卖空呢？

卖空股票是指在你并没有实际拥有股票的情况下抛售。如果你认为某种股票将面临跌势，你就可以卖空。卖空的机制是这样的：你从经纪人那里借来股票，并尽可能地以当前的最高价卖掉它们。当股价下跌时，你再以低于先前出售价的价格买进平仓——从而补还了那些你借来并卖掉的股票。借仓并以高价出售，以低价买回后还仓。钱就滚滚而来了！

还可以这样看。你没有低价买进然后高价卖出，而是用同一个道理，换个次序：高价卖出，然后再低价买进。同样的差价，只是顺序不同，因为此时股价是在下跌而不是上涨。

举例来说。你认为“淘金在线公司”（该名称具有象征意义，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代号姑且为WEAK）的股票面临跌势。目前的股价是35美元，你以35美元卖空了100股，等着看局势的进一步发展。第二天一看，该股票应了某一分析师的下跌预言，一路飞流直下，已经滑到了27美元，你大喜，心想“去死吧，WEAK”！这时你并不确定它是否还会继续下跌，于是你以27美元买进了100股并结束了交易。你廉价买进的WEAK交易使得27美元的买价和35美元的卖价之间的差额成了你口袋里的利润——每股8美元，总收益达800美元。

干掉股票！干掉股票！让它去死吧，去死吧，去死吧！

卖空和做多之间的区别

卖空和做多是截然不同的两个概念，有几点重大的区别值得在这里提一下：

1. 保证金

卖空是一种保证金交易。这是因为你必须从经纪人那里借来股票才能卖空，这就意味着你必须交纳一定的保证金才能够获准借仓。没有保证金账户的话，你就无法卖空。

2. 限价

你的经纪人可能只在股票高于某一特定价格时才允许你卖空——比如说，股票必须是每股5美元或者更高。你只有卖空经过经纪人认为“可交保证金”的股票。还有，在首次公开发行的股票开始交易后30天内，这些股票不能卖空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 能否借得来股票

有时候你的经纪人不持有某只股票的股份，无法借给你卖空。如果是这样的话，你只有自认倒霉。

4. 上扬卖出规则

上扬卖出规则是证券交易委员会制定的一条规则，即只有当股票的最新买入价是“上升行情”，也就是说比前一次的买入价高时才允许卖空。

比如说，“乱财在线公司”（DEBT）的买入价是 12.63 美元。如果出现在屏幕上的该买入价是绿色的，或者旁边有一个上扬标记（加号或向上的箭头），它表示在前一次买入之后股票的价值增加——上扬了。举个例子，如果前一次的买入价是 12.50 美元，那么 12.63 美元的买入价就是上扬。出现这样的上扬时，你就可以以 12.63 美元的价格卖空 DEBT 股票了。

但是如果 12.63 美元的买入价出现在屏幕上是红色，或者旁边有一个下跌标记（减号或向下的箭头），你就不能以 12.63 美元的价格卖空。(你可能已经明白了，下跌就是该买入价低于前一次的买入价。在这个例子中就是买入价从 12.75 美元降到现在的 12.63 美元。）在这种情况下，你可以试着以 12.64 美元的价格卖空 DEBT，因为买入价从 12.63 到 12.64 美元就是一次上扬。

最基本的要领是，必须等到上扬时才能卖空股票。一旦买入价上升，不管升了多少，就是上扬，只要该买入价和其后的买入价都保持上扬趋势，按规定就可以做。该规定的另一种表述是不可在股票下跌时卖空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 术语

卖空并不是简单地“卖出”了股票再把它“买”回来。相反，你是先卖空然后再回补，以此来互相抵消。这就是你在卖空时建仓和平仓要下的指示。

6. 收益

如果你做多某只股票，它还在持续上涨，至少从理论上来说——它可以永远这样涨下去。在我们所处的地球上没有哪只股票可以永远涨下去，但是在一段时间内（有时短些，有时则长达数年），有的绩优股可以上涨 200%、500%甚至更多。

然而在卖空股票时，情况就稍有不同了。仔细想想，持空头仓位的最好的结果是该股票的价格下跌为 0。大多数股票当然不会下跌为 0，但是它们可以贬值一半甚至 3/4。如果你卖空的股票贬值一半，收益就是 50%。如果它贬值 3/4，你的收益就是 75%。如果它真的被贬得一文不值（比方说该公司整个破产了），你的收益就是 100%。但是卖空的收益绝不可能再多于 100%。

[卖空的另一个收益方面的缺点是，既然每一次卖空都是保证金交易，那么因为你已经用保证金借来股票了，你便不能用保证金借来更多的股票来增加仓位了。而在做多时，你可以用以保证金借来的股票将你的收益增加一倍或者更多（至少在理论上）。卖空时因为股票已经是借来的了，你就没有什么可以抵押再借了。这就意味着你卖空的股票价值永远无法超过你的账户价值的股票。]

另一方面，股票一般跌得要比涨得快，所以卖空时你会更快地收到利润。

所以说卖空所能赚到的收益是有限的，而在做多交易中，理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

论上你可以收取的利润是无限的。当然啦，现实一点的话，不管是做多还是卖空，任何一笔交易如果能收取 10% ~ 30%的利润就是很不错的买卖了。干得好的话，依靠卖空赚来这么一笔利润还是很有可能的，也就是说能赚的钱和大多数的做多交易一样多。而作为一个股民，最大的好处就在于无论做多卖空你总可以通过使用止损单来限制你的损失。

7. 风险

做多和卖空之间最大的区别就是其所涉及风险的大小。这是我们上面谈到的与收益相区别的另一个方面。做多股票时，你最多可以损失 100%的资金，而卖空时，理论上你可能遭受的损失将达到无限。换句话说，在理论上（但这不是实际情况），一笔糟糕的卖空交易能够导致多大的损失是没有边的。

比方说，你坚信“残废有限公司”(LAME) 的股价要下跌。你已经有了充足的理由，时机也较为成熟，你于是以每股 10 美元的价格卖空 500 股 LAME 股票——这笔投资用了你 5 000 美元，然后你坐下来等着 LAME 来个暴跌。股价下跌了一些，你立刻对它走向卑劣结局而幸灾乐祸。去死吧，这不值钱的垃圾！

不过，你不知道，当天下午 LAME 宣布它刚刚签约成为世界上最大的涡轮电子小零件买家的首要供应商，在其后的三年时间里，该合约额价值为 1 亿美元。对 LAME 来说，这是一个终身难得的合同。当天 LAME 上涨到了 15 美元，第二天达到 20 美元。

要是你出于某种无法解释的原因而没有设立止损价位的话，这对你意味着什么呢？对了——死亡之谷。你花 10 美元买来，现在涨到了 20 美元，你的损失和你的投资数额一模一样。这是因为如果你在 10 美元的价位上卖空了 500 股 LAME 的话，你就等于是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

借了价值 5 000 美元的股票。（实际上这是你为自己的投资所“支付”的钱，因为这正是你投入这笔交易中的钱。）如果你现在必须以 20 美元一股买回的话，费用是 1 万美元，亏损 5 000 美元。不管当前是什么价格，你都必须归还你借来的股票。假如你以 20 美元的价格买回的话，就是说你所有的投资全都赔进去了。

但是你决定等等再买，希望（喏，又来这个词儿了！）股价还会下跌。不幸的是，股价继续往上攀登。这么说吧，它现在已经突破了 30 美元大关，这时你的损失就是最初投资的 2 倍。如果股票继续涨到 40，你就赔掉了投资数额的 3 倍，理论上可以依此类推，直至无穷。

你始终应该为卖空仓位设立卖空止损价位

现在你一定赌咒发誓说你一辈子也不会做什么低能的卖空交易，让自己担这种没边没沿儿的风险，不知道你有没有考虑到很重要的一点，那就是如果你为卖空设立了止损价位，其风险和多头仓位的风险没有什么区别。无论什么时候，只要你卖空，你必须遵守和其他任何交易同样的那一条规则，你必须设立止损价位！止损单一下，它会自动限制你的损失，使你不至于失身跌入悲惨的万丈深渊。

有人喜欢跟我抬杠，说什么没有哪只股票能够真的走向无穷，还说什么即使真的如此，起码一两天内它是到不了无穷的。那倒对。可是同时我们必须记住，要让你的仓位像经历了核冬天一样被洗劫一空根本就不需要股票走向无穷，有些股票爬起坡来就像争抢食物的羚羊一样。如果卖空交易做得很糟，再完全失控，接下来的后果就是：经纪人不会让你欠的钱比账户价值超出太多的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他会及时给你打来一个追缴保证金电话，不管现在的损失有多大有多惨重，你必须立即回补平仓，至于你的账户嘛，在被清理一空之后那里充满了惊叹号。问题就在于你永远都没有必要冒这么大的风险。我还要再重复一遍，直到你听到心中始终有一个声音在对自己说：你一定要设立止损价位。

蜡人街妙语录

假如你如我所说，虔诚地为每一笔交易设立了止损价位，你一般不会遇到什么大麻烦，唯一的例外就是碰到股价一夜之间因为什么消息而出现了大得惊人的高开缺口，而你又不能进入开盘前交易。股市开盘前的交易中，股票的价格很可能在半小时内发生迅速的变化，如果你不能在那半个小时里进行什么交易的话，那只有眼睁睁地看着股市翻云覆雨。因此，你所持的空仓决不能是已经停止了下跌势头且已经稳定在一定价位上的个股。因为那样非但没有什么赚头，而且一旦公司发生了什么突然变化会给你带来很大的风险，那时你会追悔莫及，质问自己当初为什么没有获利平仓。

现在可以小试牛刀了吧——卖空的技巧

从来没有玩过卖空交易的人，我建议你们还是慢上一拍。你应该在模拟在线账户上或者在纸上试几次卖空的交易，然后再用真正的现金。你对整个过程越有把握，你的头脑就会越清楚。

卖空的技巧和普通的抛售是一样的，只是你必须在上扬时抛出，并使用适当的订单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一步：使用限价订单卖空

在卖空时切记、切记一定要使用限价订单。限价的"卖空"订单可以保证卖空不会在低于指定价位的价格上被执行。相反，因为存在着上扬卖空规则，使用市价订单卖空是极为危险的。一旦你下了市价卖空订单后股价的价格开始迅速下跌，其后长时间一连串的下跌将使你的订单无法成交。而万一股价在上扬发生之前下跌得非常厉害，最终将导致你的卖空订单在比原先预想的低得多的价位成交，很有可能那已经是股价在反弹回升之前接近的最低点了。

比方说吧，你现在想试一试用 45.63 美元的市价订单卖空"笨狗儿有限公司"的股票（代号DAWG)。该股票目前处于下滑，随后股价开始急剧下跌。买入价持续不断地下跌（下跌接着下跌，就是没有上扬)，一直跌到 36.5 美元的时候终于开始回升（上扬）了。你的订单于是在 36.5 美元的价位成交了。DAWG现在的价格要比你想卖空的价格低 20%。潜在利润丢了大部分或者全部，暂且不说，你还很有可能就在股票下滑结束、开始回升的那一点上卖空了。

使用限价订单卖空DAWG股票的过程是这样的。假如你的限价订单价格为 45.63 美元，如果在 45.63 美元的买入价上该股票是上扬，你的订单将以 45.63 美元的价格成交，因为你下的限价订单使你可以在 45.63 美元或更高的价位卖空，如果在 45.63 美元的买入价股票是下跌，那么你的订单只有当买入价升至 45.64 美元时才能成交，或者等买入价降到低于 45.63 美元的价位，再回升到 45.63 美元，处于上扬时才能成交。

第二步：立即下止损订单

一旦你的卖空卖单成交，你应该立即下一个止损的卖空回补订

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单。万一股票价格来个突然回升，这样做可以保护你免受重大损失。

第三步：买进补仓，关闭卖空仓位

当该平掉卖空仓位时，很简单，你只需下一个空仓回补订单（通常情况下，这个订单也应该是限价订单），买进和你卖空的数量相同的股票就可以了（有一个例外，就是如果该公司在你持卖空仓时完成了一次股本分割；如果是那样的话，你必须在分股后再买进和你卖空的数量相同的股票。比如说，如果你在3月1日卖空了200股DAWG，而5月1日该公司股票以2：1分割，你想在6月1日补仓的话，就需要买进400股DAWG才能补仓。在本章的最后我还要详细论述这种情况）。

有些经纪人不允许使用平常的“买进”订单来回补空仓。如果你的经纪人有这条规矩，而你又确实使用了买单，那结果你会有两个仓位——一个卖空仓位和一个做多仓位。两者的利润和损失将互相抵消，但你却毫无意义地压了许多钱在那里。

空仓回补订单是不受任何上扬规则或其他因素限制的。从技术上看，它和买进任何一只股票没有什么区别，只是订单的种类不同罢了。

你看，没有那么难吧？在模拟账户上或在纸上试几笔卖空交易，然后就可以在你自己的现金账户上小试牛刀了。我记得我自己尝试的第一笔卖空交易数额就很小。这本来就是一种新的试验嘛，像我们第一次吃棉花糖，第一次进印度人的餐馆吃饭，多少有一点小心翼翼。对了，宝贝儿！我已经说过不止一遍了，只有你相信这笔交易有必胜的把握时才可以卖空股票。切记为交易做计划，切记设立止损价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何选择正确的股票卖空

和做多股票一样，卖空交易的成功也是由两个方面的因素决定的：有充分的理由做交易，以及在正确的价位上建仓。

卖空的理性原因

股票可能会因为很多理由中的任何一个而成为非常好的可卖空股票。你在交易中发现的这类原因越多，你成功的可能性就越大。也就是说，如果有三个原因，那就比只有一个好；当然啦，有四个更好。

一般来说，卖空最好的时间之一是当股市真正开始下跌时。如果某一天纳斯达克下跌已经超过了150点，那么很可能任何当天还在上涨的股票都最终难逃厄运——除非它因为某种极为必需的、公司自身的原因而不受股市抛售压力的影响。

另一方面，狂牛到处跑一般的股市回升通常绝不是卖空的好时候，不管你要卖空的是怎么个弱势股票，除非——也是，存在该公司自身的什么原因。记住，你千万不能逆股市的风向而行。至于那些“变化不定”的日子，股市自己也无法决定方向，而是在正负区域之间摆动时，则根本就不适合进行任何股票交易，无论是做多还是卖空，因为股市风向快速的转变很容易让你遭受重大损失，不管你如何想办法避免，最后还是会丢掉一笔钱。

卖空的有利时机常常是行情糟透了的熊市，或者干脆就是不折不扣的股市回落。然而，即使是在行情万分低迷的日子，也应该切记，股市很有可能以非常、非常快的速度转向，而且通常都是在你最没有防备的时候。永远都在卖空交易时使用止损单，以此来保护你免受灾难性熊转牛的洗劫。甚至碰上股市回升的日子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你也可以有选择性地做几笔卖空的买卖，因为股票价格会在消息到来时上升——这使你可以借机“卖出消息”。

除了总体上的股市行情之外，在准备卖空交易时还应该考虑那些个别公司的至少是个别板块的因素。

如果股市是笨熊当道，最好的卖空股票是那些因为一点什么乱七八糟的小消息而大幅度上涨的股票——比如说一天内就上涨了40%或者更多。这些股票一般都会在日间交易人抛售时、没有什么上涨潜力时，以及其他卖空者卷入时很快下跌的。比如说有一家“我也要”纤维光学有限公司面临着严重的财政问题，公司在这时宣布它已经从一个大客户那里接到了一张小的订单。这本来并不是什么惊天动地的消息，可是让人奇怪的是，股价当天居然上涨了90%。如果再赶上股市低迷，这样的卖空交易真可谓占尽天时地利。不过尽管如此，你也得使用一个止损的空仓补回订单，以便在价格继续上涨时止损退出，这样你也还是可以在稍高一点的价位上二次卖空。

在任何股市，不管是牛市还是熊市，卖空股票的一个绝好时机都是在公司发布赢利报告的时候，除非收益真的大到令人瞠目，或者这家的股票确实是人见人爱。股票在赢利报告发布之前上涨，之后下跌是一个占主导地位的趋势。（这是“买进传言，卖出消息”的经典实例。）股本分割也是一样：股价通常在分割临近时上涨，而在股票开始以分割后的价格交易之后的一两天内开始下跌。在牛市里，最适合于卖空的股票是一个母公司刚刚把自己的一部分分出去并首次公开招股。母公司的股票在首次公开招股之前将上涨——然后，通常也就是在新发行的股票开始交易的几分钟时间里，开始下跌。

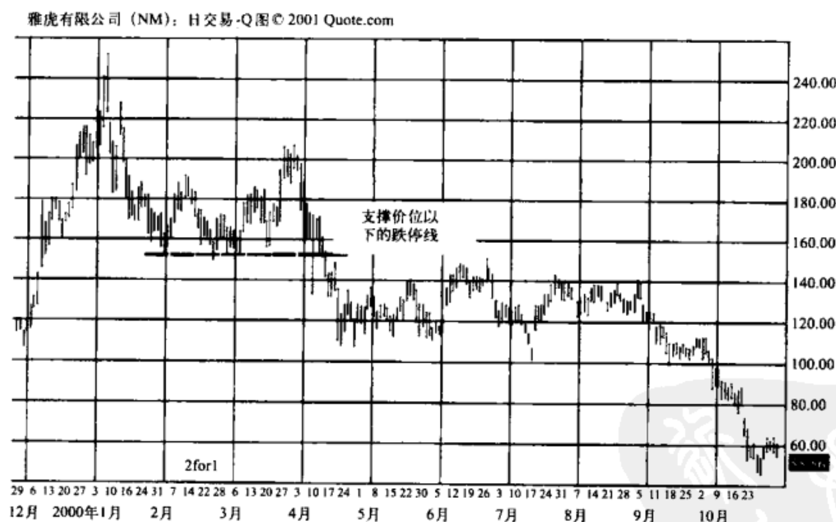
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

卖空的理性原因：

- 迅速下跌的股市
- 支撑价位以下出现一条清晰的跌破线
- 股票的上涨太快太离谱了
- 传言已被买进，轮到你卖出消息了
- 赢利报告前的股价上涨之后
- 股本分割前的股价上涨之后
- 分拆上市的股价上涨之后
- IPO 冻结期满后

下图显示的就是股票跌破支撑价位后的情况。



支撑价位以下的跌停线

版权© 2001 Quote.com有限公司，该公司是一家博库网络站。Q图是博库网络的注册商标。所有此处提到的交易产品或服务都是属于博库或其各自的所有人所有。保留所有权利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

站不住脚的卖空理由

在牛市里，有好几个卖空股票理由是站不住脚的。我在这里仅举几个例子：

1. 公司的商业计划非常糟糕，股价非跌不可。
2. 股票一度处于“弱势”。
3. 股票价格被哄抬得过高。
4. 股票价格涨到了顶峰，非跌不可了。

卖空哄抬过高的股票会有什么问题呢？根据常识，卖空本来就是针对那些被哄炒上去的东西的，股市最终会使股价回到本来的价位上的，不是吗？

我在这里要和所有的读者共享的最好的一条建议就是：在股票市场上，你可得注意着点儿那些所谓的常识！当牛市占上风时，常识就是你最大的敌人。理性的估价和逻辑不是繁荣的股市里的成功之道，它们只会把你引向灾难。人人喜爱的股票，尽管你觉得它的价格高于价值，连续上涨一年不是没有可能的，在价格回落之前增加4倍有时简直是小菜一碟。你不能和股市作对，连试试都不行！股市并非有效，任何时候股市都不一定反映任何个股的真实价值。你用不着花费那个精力去考虑股票的价格应该是多少了，你必须随时乐意接受股市给你的东西，根据股市里的规则（股市的各种趋势）玩股市里的游戏。

卖空的心理障碍

错位的忠诚

从某种意义上说，有时你在股市里用得精到的技巧在生活中

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是非常有用的。比方说，无论交易还是生活都需要的纪律性，就是你成就任何事业所必需的品质。制订计划也是一样。如果你的人生没有什么计划，像在股市那样，你最终肯定会处于一种相当可怜的境地。

但是有些在生活中有用的东西就不会帮助你在股市创造辉煌。事实上它们还有可能害人不浅。其中之一，就是忠诚。

在生活中，忠诚是很可贵的品质。无论是对待朋友还是家人，在伟大的政治事业中，还是在棒球场上，忠诚都是很值得颂扬的人格特性。从小父母教给我们的做人原则就是朋友之间要相互忠诚。对一项伟大的事业的忠诚可以改变世界，对于我钟爱的纽约大都市队我还有什么好说的？他们可能总是失败，可是我不在乎。即使大都市队一场球赛也不赢，你也不能把我变成扬基队的球迷。

但是世上有一件东西不值得任何人付出忠诚，那就是股票。我认识的许多股民开始培养起一种对他们“最喜欢的”股票的用错了地方的忠诚感，结果是，即使持续时间很短，那些股票每次都毫无例外地背叛他们。我受的教育告诉我，如果我的朋友开始背叛我了，他还值不值得我的友谊，我就得好好想想了。我还是直截了当地说吧：永远都不要对世界上的任何股票怀有一丝一毫的忠诚。所有的股票都是骗子！想想吧，你也动动脑子，股票又不是人。股票决不是你的朋友，也不值得我们的喜爱、忠诚甚至信任。股票的价格通常和公司的好坏没有关系，和在那里工作的人更是风马牛不相及。任何对于股票的忠诚感都完全用错了地方。

股市是由人操作的，这些人在这里完全是玩一种生钱游戏。他们可不在乎公司或投资人，更别指望他们会关心像我们这样的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小股民的民生大计。他们整天脑子里想的就是怎么掠走你的钱。所有在股市炒股的人无一不是为了钱，而赚钱的真正含义，常常是从别人的口袋里把钱拿走。

至于公司嘛，你要是认为它们想着你的利益就太天真幼稚了。你觉得有哪一家公司的CEO会在乎你有没有在它的股票上赚钱吗？你觉得你应该信任公司总是致力于使你的投资组合增值吗？答案当然是否定的。我就从来不相信任何美国公司会照顾我的利益，奉劝朋友们也别这么做。

股票时不时地会给你重重一击，而且你永远也别指望它会体谅你的痛苦。疼的是你，或许你的家人也会跟着受牵连。任何赢利报告都会使股票在一天之内价格波动高达50%，哪家公司可曾关注过这些业绩报告会让你赔得精光？没有。股市每年都要回落几次，没有哪只股票能够幸免。所有的股票都在贬值，你绝对可以相信这一点。

那就是为什么你在炒股时必须做好两手准备：上涨时做多，下跌时卖空。它们是你在股市中挣钱的有用工具，有了这些钱，你就可以去做那些真正重要的大事——为你的家，以及所有其他值得你付出忠诚的事业。股票是实现手段而不是结果（要么利用它们，要么干脆就抛掉它们），就是这样。它是战争，而在战争中只有胜者能够幸存——让我们成为股市的胜者吧！

认为“卖空是一种罪恶”的信念

有些人认为只有坏人才会卖空，因为它破坏了人们的投资的价值，掘走了人家口袋里的钱。

这种信念和对股票的忠诚一样，用错地方了。如果在失控的牛市中没有来自反方向的力和不合理的繁荣相抵消的话，股价的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泡沫要比现在我们看到的情景严重得多（不可想象吧），而那些泡沫最终破碎时，带给我们的损失要比我们现在经历的股市回落惨重得多。

与不合理的繁荣反方向的外力对于股市是健康的，因为它们帮助股市恢复了平衡。这和我们常说的听点反面意见是一个道理，如果没有卖空的话，只有牛能说得上话，熊是压根儿没有机会发言的。要对股票价格太高没法儿买的行情发表不同意见的唯一办法就是抛售，而要使用这一做法，你首先手里得有股票才行。

害怕卖空

除了害怕承担无止境的损失之外，卖空恐惧症的主要症结来源于人们对于自己不熟悉的事物的恐惧。卖空和做多稍微有点不同，但是你会看到其区别实在是小得惊人。正如我在上面谈到的，要想找到卖空的感觉，最好的办法是从模拟练习开始，你可以在一个模拟账户或在纸上进行模拟交易，然后在你自己的股票账户上做点小额交易。你一定要有充分的理由才能卖空，并切记给整个交易做一个计划。使用限价订单，永远设立止损价位。

说了这么多，我还是发现有极少数人不知出于什么原因，永远都对卖空找不着感觉。如果你觉得你的的确确不适合进行卖空交易的话，就别再尝试了。但是如果你不是百分之百地确信你天生就没有那个能力卖空，我还是请诸位尝试一下这种很能赚钱的炒股技巧。它是熊市里最重要的技巧，将使你身手灵活，不管股市行情是牛是熊，你始终都能赚到钱。老实说，我觉得要是不会卖空的话，谁都无法成为真正成功的股民。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于卖空的几点额外说明

股本分割

如果你卖空的股票在你持仓时来了一次股本分割，那么你仓位里的卖空股票数量就发生了变化。这样，卖空回补时，你需要买进这个变化后的股票数量。比方说，如果你在星期一以200美元一股的价格卖空了10股“郁金香科技公司”的股票，它在星期二以2：1（10送10）的比例分股，收盘价格180美元，然后开始在星期三以分股后调整的价格（约90美元）交易，你会发现，星期三你的账户会显示为20股每股约90美元的卖空仓位。空仓回补时，你买进20股就可以了（注意，只有在情势非常明朗的时候你才能在股本分割前进行卖空交易，因为股票价值在分股临近时升值的趋势很强）。

分红

如果你卖空的股票以任何形式分红——现金分红或是股票分红——那么在你归还你借来的那些股票时必须连同分红（分给你的全部现金或股票）一块归还。比方说，你现在要卖空100股“康卡袋公司”的股票。就在你持仓时，康卡袋作为母公司分拆了它的子公司——“康卡鼠公司”，后者将成为独立交易的股票。康卡袋提出的交易条件是任何在某一特定日期拥有康卡袋股票KNGA的人都可以得到康卡鼠股票ROOO，每持有10股KNGA，可以得到1股ROOO。这就是说既然你的卖空仓里有100股KNGA，你必须在空仓回补时买进10股ROOO：即你卖空的KNGA股票数量的1/10。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易者说

卖空额是指卖空后而尚未买进的所有交易股票的数量。卖空额很大就意味着有许多该股票的未关闭卖空仓位，这样，一旦股票价格突然上升，就会出现“轧空”。各上市股票的卖空额可以在雅虎财经网站和其他网站，如TrendFund.com中查找。



交易者说

轧空发生在某事件导致股价突然上升的时候，迫使许多卖空的交易人同时空仓回补，以便把损失限制到最小。这一突然而来的买进压力可能反过来加速股价的上涨，导致更多的卖空者冲上前去空仓回补。某只股票的卖空额一大，就可能造成这种非常戏剧化的轧空的后果，见下图。



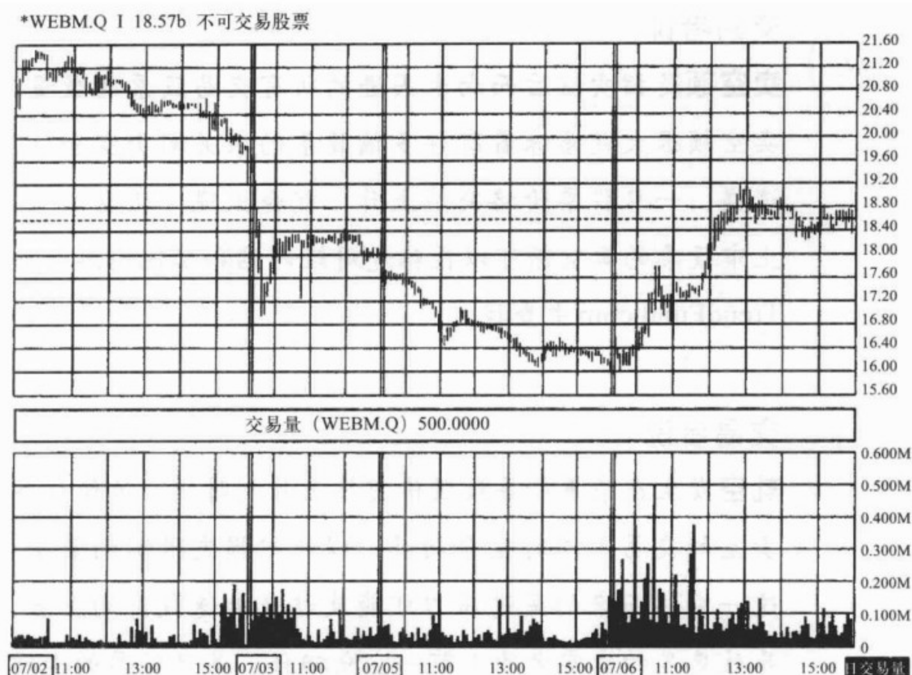
新手陷阱

不要让自己陷入轧空的境地！如果没有实在必要的理由持卖空仓，最好把它平仓。如果股票结束了下跌势头的话，没有理由认为它还会继续下跌，这时继续持仓是非常危险的。公司新闻或其他事件都会使股票价格随时上涨，造成轧空局面。

蜡人街妙语录

灵活性是保证股票交易长期成功的关键因素之一。你已经掌握了在下跌的股市里如何通过卖空赚钱的技巧，现在则可以学

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



轧空

本图表由TradePortal.com, Inc.提供。

习一种更为先进的技巧来增加自己的灵活性了——这就是期权交易。期权交易在牛市和熊市都可以进行，也可被用来保护你的仓位——一旦股市行情朝着不利的方向转变，它可以减少你遭遇损失的风险。

练 习

以下是两个可能的卖空交易。一个是成功的卖空交易，另一个则比较失败。考虑一下所有给定的有用信息，然后说出哪一个是成功的，哪一个是失败的。成功的原因是什么，失败的原因又是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. BARK

现在是下午 12：30，以下关于“道奇股票在线公司”的信息于今天白天出现在趋势基金在线的“股市风云”频道：

美国东部时间 10：32 值得注意的重要波动股票：道奇股票在线（BARK）6.93（+1.42），成交量为 957K。

美国东部时间 10：50 道奇股票在线（BARK）7.71（+2.20）：更新——据报道，“虎好技术报告”赞许地提到了该股票，导致该股价的上涨。

美国东部时间 11：05 虎好技术报告：道奇股票在线（BARK+2.29）已经加入了虎好“通信股”投资组合中；据报道由于来自私人控股的索里德克公司的竞争，博恩里特公司（BURN–6.5）、哈斯达拉拉斯塔公司（OMON–2.26）已经从该投资组合中剔除。

纳斯达克在今天大盘开盘后立即下跌，截止到上午 10：45 已经跌到了–52 点。到现在为止，今天一天大盘下跌了 35 点。

于是你看了看BARK的 5 天图表和 30 天图表，如下图所示。

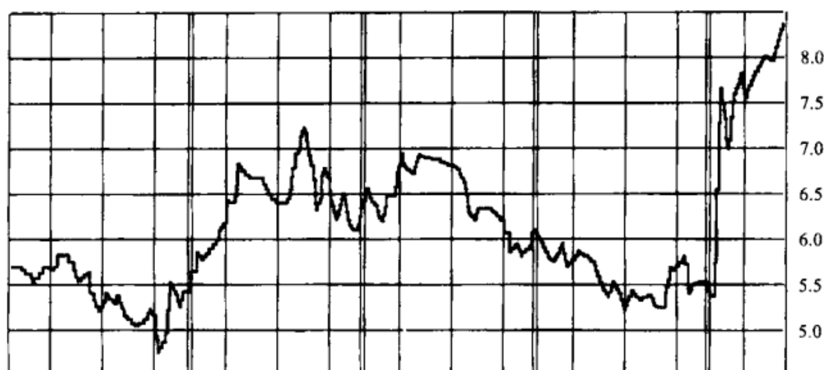
如下页图所示，每日图表显示BARK现在上涨了 3.3 点：

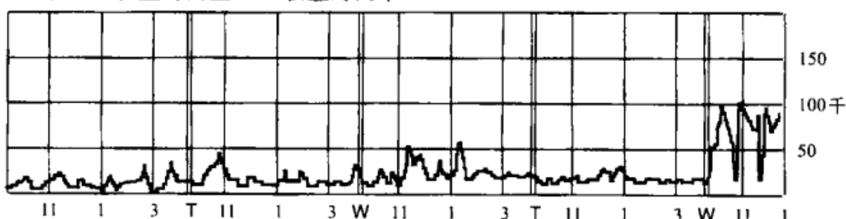
你应该在 8.3 的价位卖空BARK吗？如果应该，交易能够成功的原因是什么？如果不应该，为什么？

2. DREK

现在是上午 11：30，“数字德里克有限公司”（DREK）已经下跌了好几个月了。它在 52 周的最高点是 138，52 周最低点是 45.0。现在它正在 55.0 的价位进行交易，比昨天的低价上涨了 2.5 点。你可以看出买进这个股票根本没有赚头，目前又没有什么消息，电子零售业整个是一潭死水。DREK是一家很弱小的公司，从来就没有什么利润。纳斯达克在今天开盘是缺口高开，今天到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





现在已经上涨了18点。

你看了看DREK的每日图表和5天图表，如下页图所示。

你应该在55.0的价位卖空DREK吗？如果应该，交易能够成功的原因是什么？如果不应该，为什么？

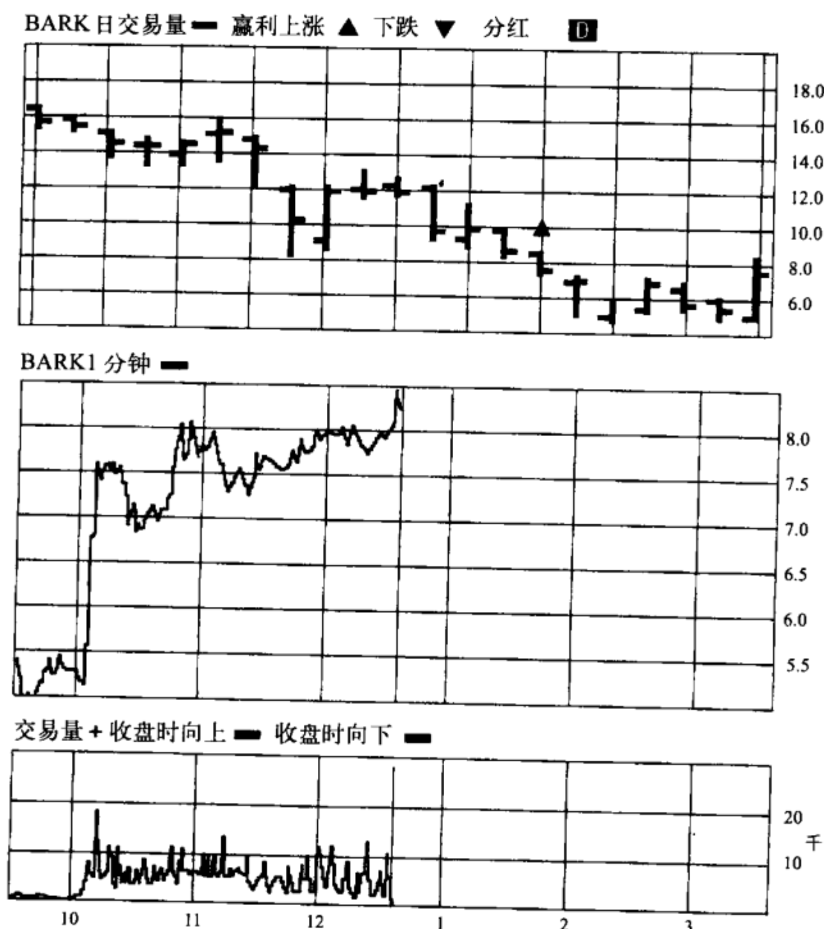
3. 讨论

BARK

赞成卖空BARK的理由：

- 股市正处于极端低迷的熊市。
- 股票由于并不那么引人注目的消息上涨了50%以上。它并没有被加入任何重要指数，而只是加入了一个名不见经传的有价证券一览表而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



• 该股票至少在上个月是呈下滑趋势的，这就表明这是个弱势股。

• 该股票刚刚在今天创下新高，这表明它很有可能倒退——至少是短期倒退。

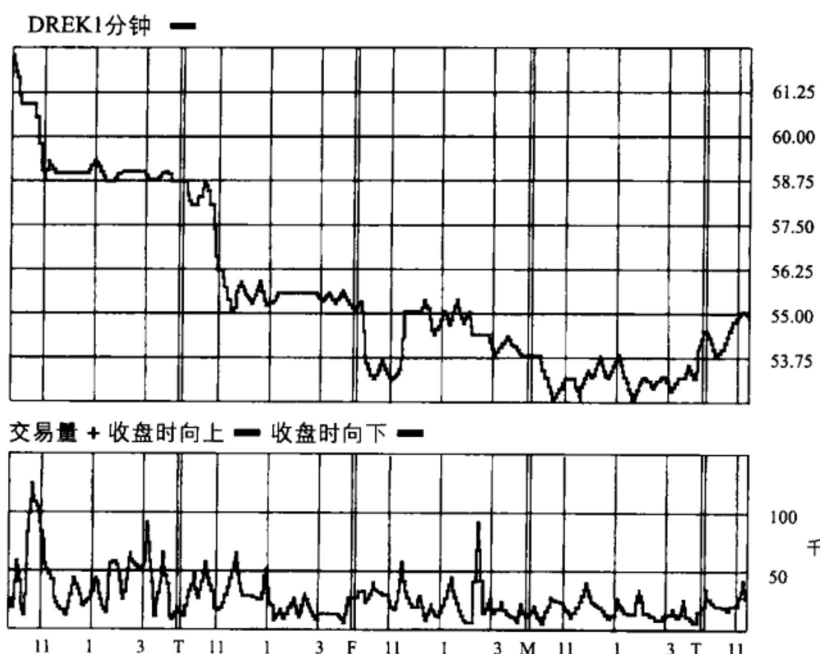
反对卖空BARK的理由：

• 我们并不能确定该消息的长远意义。

DREK

赞成卖空DREK的理由：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 股价的上涨并没有明显的原因。
- 股票数月来一直是下滑趋势，整体上属于弱势股。

反对卖空BARK的理由：

- 该股票的交易价位在一个范围内波动，没有明显的朝那个方向发展的势头。
- 一只股票的整体弱势并不能成为卖空的理由。
- 没有大市弱势驱使该股票下滑。
- 由于数月来的下跌，这只股票可能存在着大的卖空额。任何消息都会造成轧空。
- 一般来说，如果股市条件允许的话，最好卖空刚刚大幅度上涨的股票，而不要卖空那些没有任何势头的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

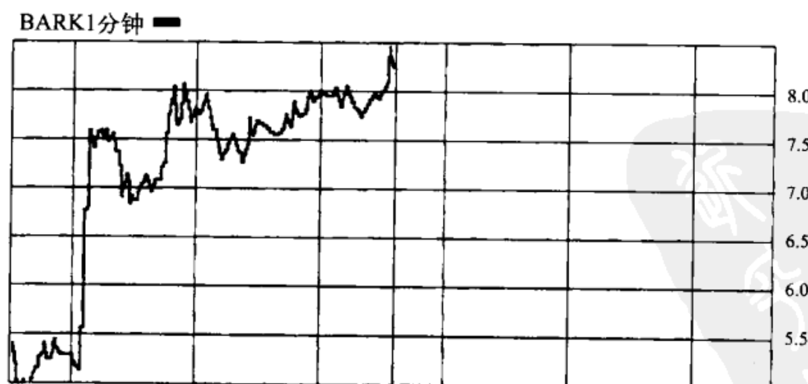
答案

BARK

如下图所示，BARK最终从8.3下跌到了6.5。进行这笔卖空交易有着太多非做不可的理由，而通过设立止损价位，这是一笔很有把握的成功交易。

卖空这一股票的最好的办法是随着股价的下跌，逐渐将你的止损空仓回补订单移向较低价位（这就是所谓的使用“跟踪止损订单”）。这样，如果股票又回升了，你可以止损退出，保住利润。（如果回升，该股票就会在今天收盘前开始转向回升，第二天接着上涨，并在以后的几天时间里不停地上涨。）通过在8.3到6.5这个过程中卖空，你的收益将是1.8点，或20%以上。即使你最后一个跟踪止损价位设在7.0，股票自此开始回升，于是在该价位退出，你的收益还能达到1.3点，也就是15%以上。不管怎么做，这都能赚来一大笔钱！在纳斯达克整天伤痕累累、血流不止的一天里，这笔交易的成功是完全有可能的。

BARK是只不错的卖空股票。

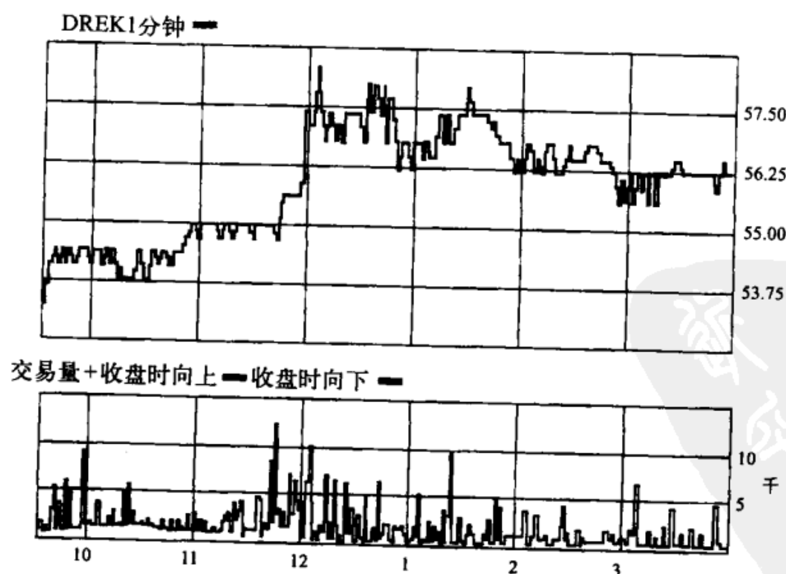


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

DREK

如下页图所示，该股票毫无原因地突然涨到59.4。在一个价格范围内交易的股票常常会在一定范围内上下波动。如果你在55.0卖空了DREK，设立了一个5%的止损价位，那么当股票回升到59.4的时候你就已经止损退出了——反弹几乎达到8%。当一种股票没有向上或向下的势头时，一定会出现随机性很强的价格波动，而你也很可能在不久股票价格临时性的波动不利于你的时候被止损出局。最后，DREK股票在第二天上涨了6%还多，其后又恢复了原来的下滑过程。

关键是我们根本没有任何绝对的理由相信DREK会在今天下跌，因此也就没有卖空的理由。做这种交易就像投出飞镖后看它们落在什么地方一样，如果你没有良好的判断，随意地建仓，永远不会成为一个好的股民。DREK不是一个好的可卖空股票，它并非是一场灾难，但如果你连续因为判断失误而止损出局，每次都带来5%的损失，你的账户不久就会被吃光的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章｜重在保持：有效资金管理的六个关键

本章将回答：

◇ 为什么资金的存续始终应该放在首位

◇ 良好的资金管理的两个目标

◇ 有效资金管理的六个关键

◇ 为什么不能使用安全的交易和资金管理做法会招致大祸

保护资金始终是第一位的

作为一个成功的交易人，最困难、也最关键的一个环节就是学会成为你自己的资金的优秀管理者。在股市很可能见到——实际上还很常见——有些人在选股时大多数都是正确的，可是最后还是赔钱了！这怎么可能呢？如果你不通过锁定利润来实行良好的资金管理，在不明智的交易上不肯承受小额损失，不控制保证金的使用量，那么不管你选择的股票有多棒，最后还是会全数赔光的。

作为股票交易人，你所拥有的最值钱的东西就要属资金了。没有资金，任何人都无法炒股，这是铁定的事实。就是一分钱不赚也比赔上一笔自己的资金强，因为如果账户没有受什么损失，你总可以在别的交易上赚取利润；如果资金遭受了重大损失，就需要你花费大量的精力去弥补这一损失了。损失得越多，为了回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到原地花费的时间就越多，这不仅因为需要弥补的资金数量增加了，而且还因为一旦可以用于交易的资金减少了，无论收益率是多少的交易，收益最终都得按一定比例打个折扣。一个1万美元的账户，一笔收益率为10%的交易就能给你带来1 000美元，但是如果你的账户损失一半，只剩下5 000美元了，那么10%的收益率可就只能给你赚500美元了。你得做两次这样的交易才能赚同样的1 000美元。

股市回落是不可避免的，从现在起它也不会因为你学会炒股而不再发生了。作为炒股的交易人，我们必须预见到它们的发生并事先采取防范措施。若准备妥当，你甚至可以在股市回调时赚钱。但是如果没有适当的资金管理，你的账户很快就全线崩溃，到时候你一定是焦头烂额，比《驱魔人》中的琳达·布莱尔好不到哪儿去。

良好的资金管理的两个目标

有效的资金管理有两个主要的目标：一是避免损失资金，二是避免由于资金长期压在不利交易中而错过赚钱的交易机会。此二者的重要性难分高下，任何一方面稍有闪失，就会导致你大亏特亏。

避免损失资金应该很好懂吧：一定要保护好资金和在交易过程中积累的所有利润。这些资金和利润本身当然很重要，但它们的另一层意义就在于我们可以用它们来继续交易，使资金继续增长，收益越来越大。

而避免错过交易机会好像就没有那么明确易懂了，不过仔细想想，明白这一点并不困难。我们来比较一下两个资金管理决策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的结果，大家就很容易明白了。交易人甲买进了一只股票，期待着它上涨，但它就是不涨。甲坚信它最终一定会涨的，而他已经都有一小部分损失了，于是他决定等待光明的到来。最后他整整把这只股票握了三个月，看见它发霉发臭，才不得不抛掉了。

交易人乙和甲同时买了同一只股票，但是她一见它不涨，就立即抛掉了，损失就损失一些吧，她想。随后她买进了另一只股票，赚了15%的利润。她的下一笔交易使她损失了1%，但其后她又在一系列成功交易中赚了8%、15%和30%。由于她的账户一直在变大，每一次这些资金百分比增长的基数也越来越大。三个月后，她的账户已经增长了48%。

现在每个人都看得明白，谁的资金管理决策是正确的了。如果你选择了交易人乙的理财方案，你就赢了——这整个就是一个崭新的新鲜面包箱啊！每天都是发薪水的日子。正当交易人乙赚来一笔又一笔钱的时候，交易人甲非但浪费了时间，并且损失的钱也再也赚不回来了。即使他在那一笔交易中赚了，我们也很难说他这三个月的资金使用方案有任何好处。

有效资金管理的六个关键

在安全有效地管理账户的过程中有六个重要事项是必须注意的：

- 锁定利润
- 承受小损失，赚取大利润
- 谨慎地使用保证金
- 在股市快到顶点时将仓位中的股票转换成现金
- 投资组合多样化
- 对冲风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须始终一贯地注意这六点重要事项，决不要有任何例外。到现在，炒股的大部分技巧你都已经学到了，成功与不成功之间最重要的区别就剩下理财大计了。

蜡人街妙语录

实施有效的理财做法是改善交易业绩的重中之重。

锁定利润

要么锁定利润，要么损失利润。你自己看着办吧。

炒股的人最常犯的、也是最令人沮丧的错误之一就是不能锁定利润。一笔交易赚了35%的利润，可谓皆大欢喜，可那是纸上利润而不是真正的现金啊，你得做点什么来确保它成为你的囊中之物。

还记得"亏本先生"的故事吗？他先是看着自己持仓的股票上涨，没有收取利润，然后看着它们下跌——跌啊，跌啊，直到最后本来很赚钱的仓位都让他给做赔了。应该坚决杜绝这种事情发生。但是，如果没有锁定利润的计划和战略的话，我们就无法避免这种事情的发生。

怎么锁定利润呢？以目标价位为准绳，既然它们是我们计划达到又常常不能完全如愿的目标，我就养成了在一个（比我认为该股票有可能达到的价位）相对保守的目标价位卖掉一半股票的习惯。这样，我就锁定了一大部分利润，其后无论股市是发生什么情况，我都不用担心自己的现金会消失在空气里。有时候，如果我认为哪家股票可以炒很长一段时间，就会规划出好几个收取利润的价位——先卖掉一半仓位，然后再卖掉剩下仓位的一半，然后再卖那一半的一半。通常这些卖点都是在我觉得该股票可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

遭遇的心理阻力价位附近——像 10、20 和 50 这类的整数，或者百分比阻力价位如一天之内 25%的收益率。

我锁定利润的另一个方法是使用跟踪止损单。随着股价的上涨我将不断升高这些止损价位，这样就锁定了在止损价位以下所赚到的利润。我也能够保护整个仓位不受突然下跌的重创。

这些战略必须成为你在任何时候买进股票前应该制定的计划的一部分。而建仓后人很容易被挫折弄得惊慌失措或被太高的期望值引向歧途。锁定利润是你退出战略的一个组成部分，因此也是你为交易制定的整体计划的组成部分。



游戏规则

如宗教般虔诚地锁定利润。只要利润拿到手，还有谁会破产？

举一个卖空的例子吧。就在“博恩里特有限公司”的股票(BURN) 因为一个很一般的消息在一天内股价上涨了 100%后，你在 38 的价位上卖空。根据分析，你认为也就一天半天的，它就会从新高上降下去一半左右。你于是决定在BURN降到大约 35 的时候收取一半利润，它降到 32 左右的时候再收取剩下的一半，它到达 29 附近的时候把剩下的利润收回。你在 40.21 的价位下了空仓回补买单，坐在电脑前，等待着。

真的是暴跌啊！ BURN一时间被消耗了个够，一个小时后就已接近 35 了。你于是将剩下一半股票的跟踪空仓回补买单调整到更低的价位上，在 35.1 处下了另一半股票的限价空仓回补买单。成交了，又赚一笔！

这天晚些时候，股票又降了，现在到了 32.7，然后又到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

32.3。你知道许多人都把订单正好下在整数价位上，就想比他们先走那么一小步。你在32.1处补回了剩下的一半股票中的一半。同时为剩下的那部分股票将止损价位调整到了更低的价位，但是该空仓回补买单到收盘时就作废，这是因为你觉得早晨开盘时临时性的高开缺口将成为该股票大跌前的最后一次挣扎。股票当天以32.6收盘。

第二天，正如你预想的那样，股票出现了高开缺口，上涨到33.4。然后它开始下跌，缓慢地向着你预想的最终卖点下滑而去，一直跌到了29以上一点。你将跟踪止损价位调整到33.6。

然而，令人大吃一惊的事情发生了。BURN在上午快要结束的时候又选择了向上的走势，价格涨到33.9，你剩下的股票在止损价位被执行了。看来第二天它还得接着涨，不过你是不用害怕什么了，昨天以那么好的价格锁定了利润，没有人可以从你手里夺走它，现在你就剩下偷着乐了。最妙的是，等BURN股票明天再涨到最高你又可以卖空了。总之，你现在是轻松愉快得有点飘飘然了——甚至想玩玩“蜡人拼板游戏”！要知道假如你现在还在持整仓，就没有什么利润好赚了，得等着股票再次下跌，另外万一这次股市真的再度暴涨，BURN的价格很可能高于你卖空的价位。

锁定利润可是一件天大的美事儿！

读者可以翻阅第九章中使用跟踪止损订单的实例。

承受小损失，赚取大利润

如果你在股市中一定要尽善尽美，一点儿损失都不肯承受的话，就很有可能把资本全赔进去。

我这话已经说得够明确的了。如果你在任何交易中都不肯承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担小额损失的话，我敢肯定你要赔钱。

在股市里，有许多人不愿意承担一点点小损失，只要在交易中赔那么一点点，都会让他们有一种失败感。但是承担小额损失实际上意味着你成功了！在理解这句话时，应该把重点放在“小额”上，而不要简单地理解为“承担损失”。承担小额损失是在损失发生时将它们限制在最少的一剂良方，只有这样才能保证它们不至于变成无法弥补的重大损失。承受小损失、赚取大利润是唯一的成功交易方式，只要是成功的交易人必须学会这个方法。



游戏规则

承受小额损失。

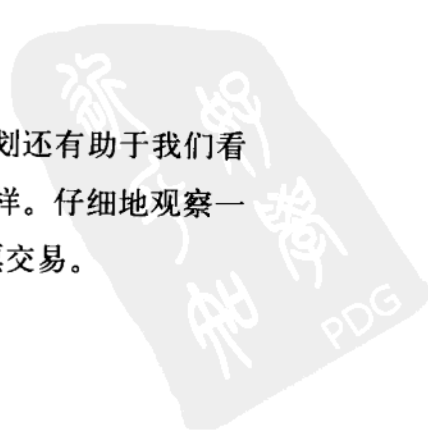
要在交易中加强自己承担小损失的纪律性，最好的办法是在每一笔交易中都使用保护性的止损单。如果在建仓之前你就给自己确定了一个可以接受的损失范围并将它并入交易计划的话，你就会在建仓后立即设立止损价位，而决不给自己事后再劝告自己的机会。关于止损单，我已经在第九章做了详细论述。



游戏规则

永远设立止损价位。

将自己愿意承担的损失范围并入了交易计划还有助于我们看清楚这笔股票交易是不是和我们原先预想的一样。仔细地观察一下交易的不利方面，能使我们远离有问题的股票交易。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谨慎地使用保证金

正如我们在第二章中谈到的，保证金是一种非常有用的炒股工具，它的确可以增加利润，但是使用的时候必须小心谨慎才行。保证金可以使我们在成功的交易中多赚许多，也可以使我们在失败的交易中多赔许多，认识到这一点，在看到一个潜在的交易机会后就要更自信地进行风险——收益比评估了。

如何正确地使用保证金呢?

首先，不要全部用光，始终给自己留下充裕的保证金储备和宽松的缓冲余地。仓位里的股票价格每变化一次，保证金贷款的抵押金的价值就会跟着改变。如果股票仓位的价值下降，使用保证金时的下降速度会比未使用保证金时的下降速度快，也就是说保证金储备的规模也会同样以更快的速度缩小。我的建议是，在任何时候使用的保证金不要超过可保证金总量的 2/3。至少要留 1/3 作为储备。如果由于股票的迅速贬值，你的储备已经缩小到可保证金总量的 1/3 以下了，那就说明你应该卖掉一些股票，以免惹火烧身。

第二，在为任何一笔交易计划你可以承受的损失额时，切记将保证金考虑在内。如果你在这笔交易中用了保证金总量的一半，可承受损失额仍为股票仓位价值的 2%时，你实际上应该承受的损失额应该是实际资金总量的 3%。

你得了解你的经纪人是如何计算账户净值的。这些计算方法有时会让人云里雾里的不知其所以然，不过它确实有助于我们预测在交易进行之后可保证金总量还剩下多少。对于自己的保证金账户情况，每一个交易人都应该始终做到心中有数。最好在每天早晨和每个交易日结束时都能及时地核查一下。

至于保证金利息就不用太担心了。虽然经纪人是根据借贷总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额来收取利息的，但利息率一般都很低，而且如果股票交易利润可观的话，这点费用实在不算什么。

总的来说，只有在股市呈现出强势的牛市行情时才能够使用保证金。你无论如何都不能在熊市里为了增加自己的卖空仓位规模而使用保证金（尽管你得有一个保证金账户才能够卖空）。一旦股市呈现超买、风向不定或方向不明，切记在回落到来之前完全关闭保证金账户。

在股市快到顶点时将仓位中的股票转换成现金

除了关闭保证金账户之外，在股市风向不定或呈现超买时，还应该减轻股票仓位的负重，将仓位中的大部分股票转换成现金。当股市开始转向时，现金就是股市之王！要像避瘟疫一样远离无法预测、不可交易的波动，这可以使你的账户免受可能发生的灭顶之灾。这样做会让你成为笑到最后的人，等到股市一平静下来，你就可以用自己在风暴来临之前卷回来的那些现金重新交易了，而其他人那会儿还在可怜兮兮地舔伤口呢。

投资组合多样化

在第二章中我已经讲过，多样化在股票交易中有着不可忽视的重要作用。把所有的钱都放进那些具有同类风险的仓位决不是什么好的理财方法。相反，我们所做的交易的风险应该各自不同，这样一旦某一个板块的股票突然下跌，受影响的毕竟只是一部分账户。

对冲风险

要学会对冲风险的战略。比如说，你现在正在交易某只股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你认为它要涨价，但它也可能会跌，这时你可以试着找一种方向大致相同但相对弱势的股票来卖空。这样，如果你原先交易的那种股票真的跌了，你还可以从卖空中赚取利润，因为它相对更加弱，下跌起来可能也更快。如果它不跌的话，也因同样的理由不会涨得太快。

许多常见的对冲战略都涉及期权。期权的两个实例跨式期权和宽跨式期权，不属于本书的介绍范围，但是了解它们还是很有用的。



交易者说

跨式期权就是同时购买看涨期权和看跌期权的期权交易。看涨期权和看跌期权具有相同的执行价格、到期月和认购股票或指数。



交易者说

宽跨式期权也是要同时购买看涨期权和看跌期权。看涨期权和看跌期权有着不同的执行价格（通常不用现金），但是二者的到期月和认购的股票或指数是相同的。

对冲也是一种保险的方式，也就是说它会减少你所做交易的利润以此作为你的保费。但是有时候相对于保险的收益而言，保费实在是算不了什么。

冒险实际上是逃避现实

那些总是不能使用安全的炒股和理财方法的人应该问一问自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己，究竟是什么原因使他们一次又一次地纵容这种危险甚至自我毁灭的行为呢？如果我们的行为没有什么其他的合理解释的话，那么这种行为或许就存在一种心理动机了。不然的话又为什么总是这样呢？谁都知道这些行为用在理财上是根本不会有任何好结果的。

冒险行为常常也是一种逃避现实，也可能人们靠这种方式来弥补自己生活中想做而没有做的事情。如果你好像怀有抵制心理似的拒绝使用正确的理财方法，或者常常忘记制订计划或设立止损价位，那就最好还是仔细想想自己有没有心理动机。最好现在就把这一点分析清楚，以便采取措施，在股市里天天向上，不要因为压根儿不知道自己在做什么而在钱上跟自己过不去。

蜡人街妙语录

如果你发现自己总是在冒不必要的风险或者有其他自我伤害的行为，现在就试着分析一下自己的行为有什么潜意识或无意识动机，并尽快采取措施，不要拖延。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章 | 保持锐气：游戏规则

本章将回答：

◇ 为什么你必须尽力遵守“游戏规则”

◇ 如何能够在交易时牢记这些“游戏规则”

游戏规则（又名“成功的股票交易必须遵守的基本原则”）

我在这里列出的是我遵守的最重要的规则，也可以说是我个人的成功之道。通常我不喜欢记那些没有变通的死道道，因为我最不喜欢听那些权威之词，同时我知道，每一个规则都有例外，而不同的人可能会适合不同的做法。因此在我的“规则”里没有哪一项是因风格各异而适用范围不同的——诸如我自己喜欢交易哪些趋势啊，我喜欢如何规划我的交易时间啊之类的。相反，这些规则都是一个好的交易人要成为股市中的赢家并保持自己的赢利局面必须遵守的纪律。你可以把它们看成是“成功的股票交易必须遵守的基本原则”。

把这一页从书中撕下来贴在你电脑屏幕的右上角。我对待这一点是严肃认真的，希望每一位读者朋友都能在交易时始终牢记这些规则。

随着你在交易中越来越成功，越来越自信，你将发现一些适合于自己的其他规则或原则。如果是那样的话，你应该像遵守这里列出的规则一样始终一贯地贯彻执行。其中有些对于股市以外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的生活也非常有用——你总能在不经意处信手拈来。生活就是这样，如果你随时张开双臂，拥抱生活给予你的礼物，它们能够带给你的财富是没有尽头的，不管从哪个方面说都是如此。

(A) 选择股票	(B) 进行交易	(C) 为成功而炒股
你一定要有充分的理由。决不要做没有道理的交易!	为交易做计划，按计划做交易。	为成功而炒股!
任何时候都不要用“或许”作为你的战略口号，稍不确定都不要急着建仓!	不要买进高开缺口。	思想开明，虚怀若谷。
大多数有关股票的小道消息都是不能指望的。	不要一路追逐股票，要等着股票来找你。跑在最后的人难道还指望前面有油水不成!	你用不着每一笔交易都非赢不可!
趋势是你真正的朋友。	买进传言，卖出消息。	没有谁每天都赚钱。
赚好赚的钱，思考一下每一笔交易的风险-收益比!	永远设立止损价位。	炒股是马拉松，不是百米冲刺。
不要伸手去接落下来的水果刀。	虔诚地锁定利润。只要利润拿到手，还有谁会破产?	保持身手灵活，不要和股市较劲儿! 不要逆趋势而行!
	贪婪=死亡。猪总是因为贪婪而任人宰割。	今天状态不佳，出去散散步好了。
	要击一垒打，不要击本垒打——通常情况下你总会有机会击本垒打的。	控制你的博傻心理。
	要学会承受小额损失。	进行有效的资金管理。
	不要和股票结婚。	无论是炒股还是生活，你要对自己的行为负责。世上没有受害者，只有志愿者!
	不要在恐慌中买卖股票。	你不需要每天都炒股。
		让炒股充满乐趣。
		乐善好施。
		不要让炒股成为生活的全部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章 | 让生活每天都充满惊喜：为了实现梦想而炒股

本章将回答：

◇ 为什么说炒股只是手段，不是目的

◇ 为什么说我们必须集中精力做生活中最重要的事情，永远都不放弃为梦想而奋斗

◇ 为什么必须反省一下究竟什么是生活中最重要的

◇ 好的交易将教给你在生活的其他方面同样宝贵的经验教训

◇ 坚持某些生活原则，让每天的生活都有惊喜，也有助于你成为成功的交易人

让每天的生活都充满惊喜

你为什么炒股？

这个问题回答起来并不像我们想象的那么简单。可能不管问谁，他想都不想就会回答说："为啥？这还不简单？为赚钱呗，还能为啥？"

但是赚钱又是为了什么？你最终的目标是什么？这个问题恐怕每个人都得想一想了，而且有些人一辈子也不会问自己这个问题。

我要告诉读者我为什么炒股，或许我炒股的理由会对大家更多地思考自己的理由有所帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股对于我来说是手段而不是目的。我并不是天生就只喜欢炒股，现在它也不是我唯一想做的事。我开始炒股的首要理由是想追求自己的梦想，我想写书，想当电影导演。我想自己制作影片——真正的、真实的、我自己的影片，这些影片将穿过时空与观众对话，使他们在观赏的同时，获得对生命有价值的东西。我不想依靠任何人投资，每一位电影剧本写作者都知道，即使哪一位好莱坞的大牌制片人买了我们写的剧本，也不能保证这些剧本就能真的被制作成电影——或者即使这些剧本真的被制作成了电影，也不能保证他们就是按照剧作者的原意制作的。

迄今为止，我已经制作了一个在许多电影节上播放的短片，写了几个被选作影片素材的电影剧本，三次作为参展决赛选手参加了由圣丹斯协会举办的剧本创作和电影制作实验研究活动。我还获得了好几个电影剧作者的奖项，我写的剧本已经有 20 多个被拍成了电影。告诉大家这些可绝不是为了炫耀，而只是想让大家知道，梦想对于我，始终是那么的重要。制作电影的梦想才是真正激励我走到今天的东西，哇噻！赚了这么多钱！现在我可以做想做的事了！我希望每一位读者也把炒股看做是手段，借助它你可以实现人生中更为远大的目标，实现那些有意义的、持久的、真正的人生目标。在我看来，每个人炒股的最终目标都应该带给你更多意义、更大惊喜，达到那一目标带给你的成就感远比你做了最赚钱的股票交易后的成就感大得多。永远都不要放弃梦想，应该尽一切努力让梦想成为现实。

你最大的梦想是什么？对你来说，生命中最重要的事情又是什么？

蜡人街妙语录

永远不要放弃自己的梦想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有，每个人都应该记住，炒股并不是实现人生梦想的唯一道路。或许你会发现另一条道路更适合你，或许到那个时候你才能更真切地认识自我。许多人靠炒股发了财并就此改变了自己的人生。还有许多人因为这样那样的原因而没有能够在这方面成功。没有成功的人可能会因此而责备自己或别人，其实，这不是任何人的错，只不过炒股这条道儿不适合他们而已——人生的路还是要走下去的，世上也总会有其他的道儿。

然而对于有些人来说，炒股甚至都不是为了赚钱，更不是为了实现什么梦想。对于那些人来说，炒股本身就是目的，他们为炒股而炒股。实际上，我确实遇到过这样的人，所有的生活都围绕着炒股。他们是在寻找行动，寻找可以让他们集中精力做的、可以让他们真正在乎的事情。其中有些人很孤独，在自己的网络空间里过着与世隔绝的生活。对于这些人来说，炒股是为了逃避生活。

你炒股的真正原因是什么呢？你有没有觉得自己每天都非炒股不可？像其他任何事情一样，股票交易一样可以让人上瘾。如果你隐隐约约发现股票交易已经占去了你的全部时间，你也在为炒股而炒股了，那么请你停下来，退一步，诚实认真地想一想，对你来说，真正的优先事项是什么。什么是你生活中最重要的事情？怎么样才能做成这件事？每隔一段时间，仔细地考虑一下这些问题。炒股不能代替生活中那些真正有意义的事情，你更不能因为炒股而忽视了挚爱的人。要知道炒股只是达到更远大的人生目标的手段——炒股本身不是目的。

交易可以教你一些生活的道理

交易不应该成为我们生活的全部，但它可以教给我们许多重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要的经验教训，从而使我们在生活中做得更好。交易的规则和纪律同在生活中其他领域成功的原则没有什么大的区别。

它可以教给我们的是什么呢？

1. 学会自我约束

在我们的生活中，无论任何领域，股票交易啊、某种专业啊、某项运动啊，还是处理各种人际关系，成功的人总是那些能够瞄准一个目标，竭尽全力为达到这一目标而拼搏的人。这常常需要我们自觉地面对困难、拒绝轻松的诱惑、抵制冲动、绕过眼前利益、强迫自己做一些枯燥无味的工作，并始终如一地坚持原则、贯彻计划。说到底，就是我们要对自己的选择负责，为自己的成功付出代价。



游戏规则

你要对自己所做的一切负责，不管是在股市上还是在生活中。世上没有受害者，只有志愿者！

2. 把生活看成是马拉松，而不是百米冲刺

成功需要长期坚持做一件事的毅力，而不能三天打鱼，两天晒网。天下成大事者无不如此。任何人都不会炒一个星期的股票就变成百万富翁的，如果谁一定要尝试一下，那他冒了太大的风险，到最后的下场将是赔了夫人又折兵。我们应该一步一个脚印，稳定地收取利润，让账户里的钱踏踏实实地越积越多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



游戏规则

生活是马拉松，不是百米冲刺。

3. 活到老，学到老

事物总是在不停地变化的，无论是在股市还是在世界上任何其他地方都是这样。人应该始终跟上事物发展的步伐，也就是谁都不能一条道跑到黑，只认准一个战略、一只股票或一条解释。它还要求我们在获得新思想和新信息时保持开明的头脑，在没有新思想和新信息时积极地挖掘和发现它们。



游戏规则

思想开明，虚怀若谷。

4. 保持必胜的信念

总是想着自己要失败的人很少会成功。因为他们不相信人的努力会改变一切的道理，也就不会为成功付出百分之百的努力。期待着成功的人相信自己的努力，也只有这样，才会为成功而努力。要么不做，做了就要成功！



游戏规则

做了就要成功。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让生活充满惊喜

既然在交易中学到的经验教训可以使我们在生活的其他方面受益，我们每个人的生活方式也可以大大地提高我们的交易水平。下面我要谈谈那些让我每天的生活都充满惊喜，并最终使我无论在股市上，还是在人生中都获得成功的经验。其实说白了也就两句话，这两点是有密切联系的：善待他人，善待自己。

1. 善待他人

我觉得，那些自私地活在这个世界上，只图索取，不愿付出的人是一点快乐也没有的。我希望以仁慈心待人，只是因为这样做让我觉得舒服和快乐，并不是因为什么义务或者图人家什么回报。试着对别人好一点，仁爱而慷慨地待人而不要附加任何条件，你会感到从来没有过的快乐和自由。

2. 乐善好施

在炒股大获成功之后，我能够做的最重要的一件事儿就是把赚来的钱用于慈善事业，并鼓励身边的人也这样做。

在我还是个孩子的时候，总是一副愤愤不平的样子，不停地跟人打架。跟我打架的孩子通常都比我大得多，我总是打不赢他们，但是正因为我总是受压迫者，我暗下决心永远不欺负那些比我更小的孩子。打架也要公平才行，那样才能赢得理直气壮，输得心服口服。

我对待炒股也是这样。很久以前我就对自己发誓，有一天当我赚到了足够的钱，有足够的资本去实现自己的梦想了，我将尽我所能去帮助那些股场失意的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是为什么我那么看重慈善事业。

除了制作电影的梦想之外，我炒股和教授他人炒股技巧的另一个动机就是要摆平股市中的不平事，我希望每个人在股市里都有公平的赚钱机会——这样，尽管成功的道路千差万别，每个人都有望实现自己的人生目标。

我相信由盈而亏的古训，而“施以小惠，必得厚报”更是古往今来的道德公理，每个人都应该牢记在心。从某种意义上说，乐善好施实际上也是一种自私，因为到最后你得到的要比付出的多得多。但是慈善是一种精神上健康的自私。



游戏规则

成功了，切记乐善好施。

3. 保持身体健康

要善待自己，最重要的是要保持身体健康。不会照顾自己是一种不易觉察的自虐。如果你的确在追求自己的人生理想，你一定还有好多梦想等着实现呢。而在实现梦想的过程中必须拥有健康的体魄才行。

我尽量吃好（如果你像我那样爱吃日本寿司的话，身体肯定差不了），并去发现那些对自己有好处的东西。我每天喝自制的绿色果蔬汁和胡萝卜甜菜汁，并摄入身体需要的维生素。锻炼使我体格健壮，因为一个武士绝不能孱弱。锻炼还是一种减压的好办法，摆脱压力、保持轻松对于炒股可是大有裨益。我尽量保持充足而高质量的睡眠，尽管睡眠不好的问题到现在还时常缠绕着我。伤心的事儿尽量不想，也不因一点点小事就背上沉重的心理负担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身体好的时候，我们会觉得自己一定能成功，而一旦觉得自己一定能赢，那还有什么理由不赢呢？无论是股市上还是在生活中无不如此。

4. 保持心理健康

什么是心理健康？我觉得心理健康就是要清醒地认识自己，以及自己与他人的关系，清醒地认识现实，以及发生在我们周围的事情。也就是每个人都以自己不同的方式认识到自己在做什么，自己的目标是什么。我们每个人可能都有自己不同的人生观和世界观，但说到底，每个人活着都要收获快乐。每个人要达到的，就是一种心灵的平静与和谐。就我而言，获得快乐就是回到我们来到这个世界上时的那种天真无邪的童真和爱的状态，那时我们还没有在这个世界上受到伤害，变得或郁郁寡欢或愤世嫉俗或诚惶诚恐。我觉得快乐就意味着自由地做自己想做的梦，干自己想干的事，不因为自己不够好而看人眼色，听人奚落。

我的生活决不是一帆风顺的，即使到了今天，我还在为许多事情奋斗着。从多年艰难坎坷中一路走来，我获得了丰富的人生阅历，也得到了许多宝贵经验，其中之一就是要保持心理健康。我知道，只要我接受生活的挑战一路前行，始终保持清醒的头脑，始终对自己的行为负责，我就一定能够选择自己的命运。

5. 吃好一点儿

这一条反正对我是很重要的。小时候我常常因为没有钱而吃不饱饭饿肚子。于是我在后来暗下决心，决不再让自己饿肚子，不管我缺什么，我都得让自己吃好。

于是我就这么做了。我至少每周请自己吃两次日本寿司，别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的只要是有营养的健康食品，我也会尝试。我不吃红肉，也不强迫自己吃不想吃的东西。

吃好了，我们才能觉得身体舒服，心情愉快，这是我们成就万事的根本。吃好了，才能为成功而努力。

6. 开开心心炒股

如果你觉得自己做的事情毫无乐趣的话，就没有必要再做下去了，你不会做好的。生命本来就很短暂，我们不该把时间浪费在那些自己根本不想做的事情上。尽力让炒股充满乐趣。我每天穿上黑色的日本武士内衣，愉快地哼唱一些明星歌曲，炒股赚了大钱就高兴地大喊大叫。如果行情确实好得不能再好了，我还会玩一会儿“蜡人儿拼板游戏”。从现在开始，寻找乐趣吧，老兄！

不要把交易看得太重，那样你就不能享受其中的乐趣了。和其他交易人闲聊一会儿，开几句玩笑，逗自己乐一乐，不要让自己过于严肃。这些可都是非常有用的经验之谈啊！



游戏规则

开开心心炒股。

7. 舒舒服服赚钱

有趣的是，你一定觉得那些白手起家的成功人士在成功后个个又开心又舒心，过去的那些不愉快的经历早被抛到了九霄云外，完全忘了自己穷困潦倒的日子。我敢担保，忘记可没那么容易，你的记忆永远跟随着你，挥之不去。

不过那也没什么。我过去的记忆就让我知足感恩，诚信可靠，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让我路见不平拔刀相助，让我乐善好施勤于助人。

记忆并没有什么不好，不过内疚就是另一回事了。有些人赚了钱会觉得内疚，就好像他们不配成功，或者觉得自己拿了别人的钱似的。

这种内疚感因为用错了地方，有百害而无一利。不要让内疚感毁了你的成功。成功没有什么不好！赚钱是好事、大好事！你为成功付出了辛勤努力，你当然应该成功了！是你的终归是你的。如果你充满智慧地运用自己得到的东西，乐善好施，同时帮助别人也克服困难获得成功，就没有可内疚的。你的成功是你可以传递给他人的上帝的礼物。只要用得其所，为什么要觉得内疚呢？

8. 拥有一份股市以外的生活

记住，炒股只是手段而不是目的。炒股的目的在你生活中的别处。炒股的最初动机是让自己生活得更好，而不是取代生活。和朋友们保持联系，时常出去度度假，做点自己喜欢做的事儿，关心一下那些对你来说很重要、你也深深爱着的人。如果世上没有谁对你那么重要，现在就得着手找一个了。



游戏规则

拥有一份股市以外的生活。



彼岸见，不见不散！

我改变了生活，从家境悲惨、一贫如洗走到今天这种完全不同的生活境遇——有时我觉得自己就像走过了一条漫长的、黑暗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的、恐怖的隧道，终于到达了彼岸，重见光明了。或许你自己也有过和我类似的经历，又或许我的这些通过努力到达彼岸、过上了今天的生活的经历会激励你继续追求自己的理想。如果是这样，那就最好不过了。

我出生在纽约市。在我四岁的时候，我的父亲抛弃了我和刚刚出生的弟弟。我后来再也没有见过他，他也从来没有给过我母亲一分钱的子女抚养费。我母亲做三份工作，接受政府发给贫民的粮票和福利补助，根本付不起什么日托费，所以在我四岁的时候，就已经在妈妈外出工作养家糊口的时候担起了照顾弟弟的责任。日子过得糟透了，以至于有一天妈妈回来发现我浑身上下爬满了蟑螂。我妈妈歇斯底里地大叫起来，拉起我冲向医院，医生告诉她要是她再晚回家一会儿的话，我就会窒息而死。活是活过来了，不过我还是出了一个月的皮疹。

我在穷困中长大了，很长一段时间我的肩膀凹下一大块。在我十几岁的时候，不知道有多少次，我差点就死在街头了，好像那是我这样的孩子注定的结局。曾经有枪顶在我的头上，我也不止一次濒临饿死的边缘。但是我还是很幸运的，因为上帝保佑，无论如何我还是活了下来。我见过许多没有我这么幸运的小伙伴们死在那条熟悉的老街。

今天我也不时地遭遇挫折和困难，但是和我童年的境遇比起来这些简直不算什么。现在我已经不再为自己的出身和成长经历愤愤不平了。我经历的那些苦难和不堪回首的经历恐怕别人再活十次也不会经历，而我也实在不希望任何人拥有那些经历，但是尽管如此，我并不觉得我的生活比别人的差。那是因为我知道，无论我们的人种和出身怎样，每个人都会遭遇困难，每个人都会经历苦难。我们每个人都在走着属于自己的通往成功的人生道路，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但它们都同样是黑暗的隧道，我们必须通过它们才能见到光明。

除了那些无法忘掉的记忆以外，我早已把艰难的过去抛在脑后了。我已经从黑暗的隧道中走出，正沐浴在温暖的阳光下，下一个我将面临的隧道就不会那么长，那么可怕了。不过是写写剧本拍拍电影而已，你看，我已经有生活的素材了，要做的只是等待与希望。

我打赌现在许多股民还在自己那条黑暗的隧道里，朝着自己的目标奋而前行。那些看不到彼岸的光明的人，正不知应该选择哪一条前进的道路。于是他们继续走着，不管你是通过炒股还是通过其他方式，总有一天一定会走到我现在的地方。在那里，我们会相聚在光明的彼岸。

彼岸见，不见不散！

祝你好运！

我真诚地希望每一位读者都能够在股市里——当然啦，更重要的是在人生中——大获全胜！我希望我的故事和我在自学过程中学会的交易知识能够给你灵感，激励诸位去实现自己的人生梦想，不管是通过炒股（用仓位里的股票挣大钱！），还是通过其他方式。没有哪一个让人生充满惊喜的途径是唯一正确的：重要的是你不要放弃自己的探索和追求。我希望，不管手段是什么（只要你不要利用和伤害别人），你最终也会成功地改变自己的命运，成就一番事业。

蜡人街妙语录

不要放弃，永远追求自己的理想！

祝你平安，也祝你在通往成功的道路上一路顺风！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



名词与术语

在www.trendfund.com网站中有更多股票交易名词的解释，读者还可以参阅www.investorwords.com，其中有五千多条术语的解释。

A/D 上涨股票与下跌股票的比率，它可以作为一个市场幅面指标。

卖出价（Ask）卖方出售股票的价格，也叫认购价。最有利的卖出价是在某个时点上卖方所报的最低价。

股市大鳄（Ax）指那些执行大额订单的做市商，它们通常以此来攻击性地造成股价的大幅波动。

熊市（Bearish）悲观低迷，整个股市行情或单个股票价格持续下跌。

买入价（Bid）买方购买股票的价格。最有利的买入价是在某个时点上买方所报的最高价。

上升通道完全打开（Blue sky）52 周新高。当上升通道完全打开时，没有什么阻力可以阻止股票价格的上涨。

布林线（Bollinger bands）这是一个股价曲线图中常用的指标，它使用过去的数据和标准差来显示支撑价位和阻力价位。

反弹（Bounce）在股市下降期后突然出现的向上的价格波动，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它有时可能、但不一定预示着股市大方向的转变。

突破（Breakout）某日的股价新高，或股价的涨幅超出了原来的价格范围。

多头（牛市）（Bullish）形势乐观，整个股市行情或单个股票价格持续上涨。

空仓回补（Buy to cover）通过购买股票来替代账户中借贷卖出的股票并平掉卖空仓位。见“卖空”。

买入期权（看涨期权）（Call）一种在未来某个特定日期以特定价格买进股票的期权。比较“卖出期权（看跌期权）”。

死猫反弹（Dead cat bounce）该反弹并不意味着股市风向从下跌转为上涨或股市出现回升。相反，死猫反弹只是一次强势的下跌过程中很短暂的反弹。

道琼斯工业指数（DJIA, Dow Jones Industrial Average）取30个大公司的股票作为一个量度股票市场或经济表现的指数。

下扬（Downtick）下跌的买入价。不能在下扬时卖空。

电子通信网络（ECN, electronic communications network）一个计算机化的交换系统，它可以使执行交易的第三方获得做市商和其他各方的订单。

除权日（Ex-date）股本分割的当日，即某种股票随着股本分割而发生了每股账面价值的变化，变化后的股票数量被记入持股人账户。

回补缺口（Fading the gap）逆着最初的上午纳斯达克缺口而交易，一般是利用股市出现的不平衡。

低开缺口（Gap down）指股票的开盘价格比前一日的收盘价格低得多。

高开缺口（Gap up）指股票的开盘价格比前一日的收盘价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高得多。

当日最高价（High of the day）某个交易日内，某一种股票成交的最高价格。

开出买入价（Hitting the bid）使用相当于买入价的限价止损价位，以便以最快速度平仓。

本垒打（Home run）指在一笔交易中获得了令人难以置信的高收益率，如40%、75%或100%。

INCA 二级报价系统上“机构电子通信网络”的缩写。做市商和其他的大户不愿意被认出身份，都喜欢藏在这里交易。

首次发行新股（IPO, Initial public offering）公司第一次公开出售其股票。

日间（Intraday）一个交易日内。

ISLD 二级报价系统上“岛上电子通信网络”（Island ECN）的缩写。

一级报价系统（Level Ⅰ）基本的股票报价系统，它只显示当前最接近的买入卖出价、订单规模，以及上一笔成交的情况。

二级报价系统（Level Ⅱ）一种实时连续性股票报价系统，它可以显示所有做市商的以及电子通信网络上张贴的买入价、卖出价和订单规模。

三级报价系统（Level Ⅲ）一种专向纳斯达克市场做市商提供的订单桌面，散户不能使用。

限价订单（Limit order）一种只可以在指定价位或更有利的价位才能被执行的订单。

变现能力（Liquidity）某种股票或其他证券很快转换成现金，以避免损失的能力。转换成现金越容易，该股票的变现能力就越大，如果转换很困难，则说明该股票流通性不足，通常只要股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有大量的股票买卖者，就能获得流动性变现能力。

上市股票（Listed stocks） 在证券交易所［如纽约证券交易所（NYSE）、美国证券交易所（AMEX）］交易的股票，与“场外交易股票”相对。

冻结期满（Lockup expiration） 内部人士购买的首次发行新股可以在股市公开交易的日期。

手数（Lot） 只对同一种股票所拥有的一定数量的可交易或整体持有的份额。一级报价系统只显示100股的手数（整数股），但是任何数目的股票都可以被交易（不是100的倍数的股被称为散股）。

当日最低价（Low of the day） 某个交易日内，某一种股票成交的最低价格。

保证金（Margin） 以账户里的证券借贷的能力。用保证金买进股票是指，用你账户里的股票作为抵押，借钱买进更多的股票。

追缴保证金（Margin call） 经纪人向账户持有人下发的通知，通知后者抛售证券或存入现金来达到保证金的要求。如果账户持有人不采取任何行动的话，该经纪人可将所持股变现。

做市商（MM, Market maker） 一种经授权在证券交易所以公开卖出价和买入价买卖证券的公司。

市价订单（Market Order） 一种以市价，也就是卖出时按最好的买入价和买进时按最好的卖出价来成交的订单。

走势（Momentum或momo） 指造成某种股票价格波动的、由交易量产生的购买和出售的力量。如果价格波动是由走势造成的，则波动更有可能朝着同一个方向持续下去，至少在短期内是这样。

NASD 美国全国证券商协会。

纳斯达克（NASDAQ） 美国证券商自动报价系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手（Newbie）新入行的、没有经验的股民。

NYSE 纽约证券交易所。

散股（Odd lot）持仓或订单买入的股票数量不是 100 的倍数。见“手数”。

期权（Option）指一种合约，持有人有权但没有义务在某一截止日期之前，在某一个指定的价位，买进（买进期权）或卖出（卖出期权）股票。

股价图（Price chart）在技术分析中使用的主要工具，股价随时间的波动在图中分别在 x 和 y 轴线上表示出来。

炒高抛售计谋（Pump-and-dump scheme）一种操纵股市的行为，哄抬者通过大肆宣传某种股票或者散布捏造的消息或谣言或对敲，造成价格急剧上升（“炒高”）。就在股价被很快哄抬上去之后，操纵者便在股市上大量出售（“抛空”）他们手中的股票，从中赚取利润并造成股价崩溃。

卖出期权（Put）在未来的某一日期以某种事先定好的价格卖空某种证券的期权。比较“买进期权”。

安静期（Quiet period）在公司的股票上市（首次发行的新股开始了上市交易）后的一段为时 25 天的时期。在这段时期，公司和承销商都不得发表任何关于公司的消息。

阻力价位（Resistance）股票以前曾经在此处逆转上涨之势而下跌的价位。

洗盘（Rinse）股票没有明显的原因而出现突然的暴跌。做市商有创造此类波动以触发止损单的嫌疑。

风险—收益比（Risk-to-reward ratio）一个交易人可能承担的风险和潜在收益之间的比率。

整数手（Round lot）指股票数为 100 的倍数的某种被持有或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

订购的股票数量。见“手数”。

S&P500 标准普尔500指数。它是股市中最大的500家企业的指数。

抢帽子交易（Scalp） 为了小额利润而进行的一种速度很快，通常只持续几分钟的交易。

板块（Sector） 股市的一个子集，组成该子集的公司都属于相同的行业。

卖空（Sell short） 为了在价格向下波动时赚钱而出售自己并没有拥有的证券。比较“做多”。

轧空（Short squeeze） 股价突然上升，迫使许多卖空的交易人同时空仓回补。

一垒打（Single） 进行单个交易得到的不错的一笔收益，如3%、5%或8%。比较“本垒打”。

数量（Size） 买入或卖出的100股的倍数的数目。

SOES 小额订单成交系统。使用者能够让纳斯达克市场做市商执行小额订单，无论这些做市商声称他们执行的最少交易股数是多少。可以成交的最大股数因证券种类而有所不同。

专业证券商（Specialist） 单独负责某一种股票的所有交易的人。纽约证交所和美国证交所都使用专业证券商。

SPOOS 标准普尔500指数期货，它常被用做一个股市指标。

价差（Spread） 买入价和卖出价之间的差额。

限价止损订单（Stop limit order） 指在股价下跌到一定价位时以不低于该价位的价格出售股票的订单；或者当卖空的股票价格上涨到一定价位时以不高于该价位的价格空仓回补该股票的订单。一旦股票价格达到限价止损的价位，该订单只能在限制价位范围或更有利的价位被执行（该订单也就成为限价订单）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损订单（Stop-loss order） 当股价下跌到一定价位时出售股票，或者卖空的股票价格上涨到一定价位时空仓回补该股票的订单。一旦股价达到了止损价位，该订单将立即按市场价被执行（该订单也就成为市价订单）。

跨式期权（Straddle） 就是同时购买看涨期权和看跌期权的期权交易。看涨期权和看跌期权具有相同的执行价格、到期月和认购股票或指数。

宽跨式期权（Strangle） 一种同时购买看涨期权和看跌期权的期权交易。看涨期权和看跌期权有着不同的执行价格（通常不用现金），但是二者的到期月和认购的股票或指数是相同的。

超级指令转换系统（Super Dot） 纽约证交所股票的电子订单成交系统。

支撑价位（Support） 指股票以前在此改变下行轨迹而回升的价位。

做多（Take long） 即买进股票。比较“卖空”。

趋势（Trend） 一种不同的股票不断重复的价格波动模式，可以根据趋势来合理地预测类似股票的价格波动。

U/D或UD 上扬交易量和下跌交易量之比，可作为一个方向性强弱指标。

上扬（Uptick） 上涨的买入价。上扬时可以卖空。

波幅（Volatility） 指一种股票价格上下波动的程度。波幅大的股票价格大幅度波动，而更为稳定的股票不是这样。某种股票的波幅可能在一段时间内根据股市和该股票自身的各种情况而有所不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡人街妙语录

——不要伸手去接落下来的水果刀——控制你的博傻心理!

——炒股是马拉松长跑，而不是百米冲刺。

——以宗教般的虔诚锁定利润。

——贪婪=死亡。猪总是因为贪婪而受人宰割。

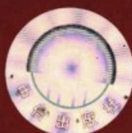
——如果你追的兔子太多，最终它们都会跑掉的。

——趋势是你真正的朋友，不要和趋势顶牛!

——永远不要想着赔钱，而是要学会控制和降低风险。

——切忌和股票结婚!







www.publish.citic.com
定价：25.00元